

**BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2016**



**Banca
Popolare di Vicenza**

SOMMARIO

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016

Stato patrimoniale	pag.	2
Conto economico	pag.	4
Prospetto della redditività complessiva	pag.	5
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	pag.	6
Rendiconto finanziario	pag.	8
Nota integrativa	pag.	10
Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	pag.	249
Relazione della Società di Revisione	pag.	251

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 STATO PATRIMONIALE
 in unità di euro

Voci dell'Attivo	31 DICEMBRE 2016	31 DICEMBRE 2015
10. Cassa e disponibilità liquide	126.094.805	138.939.470
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.062.098.433	3.399.163.335
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	5.959.274	7.842.079
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.169.440.025	5.325.984.800
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.067.948.490	-
60. Crediti verso banche	3.716.654.098	3.319.379.917
70. Crediti verso clientela	19.536.384.952	22.129.457.803
80. Derivati di copertura	27.760.855	32.933.221
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(17.237.989)	19.590.881
100. Partecipazioni	593.912.867	1.023.399.631
110. Attività materiali	112.578.023	121.812.165
120. Attività immateriali	7.300.115	4.038.496
130. Attività fiscali	947.812.684	1.346.504.943
a) correnti	128.657.390	82.748.003
b) anticipate	819.155.294	1.263.756.940
- di cui alla L. 214/2011	409.102.255	641.511.891
150. Altre attività	324.515.935	414.216.257
Totale dell'Attivo	32.681.222.567	37.283.262.998

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 STATO PATRIMONIALE
 in unità di euro

Voci del Passivo	31 DICEMBRE 2016	31 DICEMBRE 2015
10. Debiti verso banche	9.770.508.844	10.168.571.616
20. Debiti verso clientela	11.811.850.625	13.534.653.530
30. Titoli in circolazione	4.551.296.360	5.525.612.570
40. Passività finanziarie di negoziazione	1.451.845.030	2.766.587.410
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	257.652.361	414.196.894
60. Derivati di copertura	874.980.191	846.367.106
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(6.808.355)	-
80. Passività fiscali:	248.254.473	290.354.979
b) differite	248.254.473	290.354.979
100. Altre passività	765.106.399	677.558.913
110. Trattamento di fine rapporto del personale	59.679.127	59.757.531
120. Fondi per rischi e oneri:	784.263.424	534.514.272
a) quiescenza e obblighi simili	4.858.171	4.828.772
b) altri fondi	779.405.253	529.685.500
130. Riserve da valutazione	(44.399.744)	35.935.359
150. Strumenti di capitale	-	1.415.113
160. Riserve	329.275.196	268.824.329
170. Sovrapprezzi di emissione	3.080.275.190	3.206.572.847
180. Capitale	677.204.359	377.204.359
190. Azioni proprie (-)	(28.055.767)	(25.470.437)
200. Utile (Perdita) dell'esercizio (+/-)	(1.901.705.146)	(1.399.393.393)
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	32.681.222.567	37.283.262.998

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 CONTO ECONOMICO
 in unità di euro

Voci	31 DICEMBRE 2016	31 DICEMBRE 2015
10. Interessi attivi e proventi assimilati	729.685.800	831.443.263
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(453.637.505)	(461.716.318)
30. Margine di interesse	276.048.295	369.726.945
40. Commissioni attive	222.335.940	304.261.737
50. Commissioni passive	(30.490.433)	(28.921.516)
60. Commissioni nette	191.845.507	275.340.221
70. Dividendi e proventi simili	31.004.319	58.472.249
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(89.295.053)	35.378.430
90. Risultato netto dell'attività di copertura	13.133.611	56.498.077
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	45.798.023	210.592.680
a) crediti	(7.825.658)	108.310
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	30.501.539	204.417.272
d) passività finanziarie	23.122.142	6.067.098
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(5.504.055)	(1.785.592)
120. Margine di intermediazione	463.030.647	1.004.223.010
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.006.893.537)	(1.267.130.224)
a) crediti	(984.598.898)	(1.177.996.066)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(21.732.042)	(98.925.388)
d) altre operazioni finanziarie	(562.597)	9.791.230
140. Risultato netto della gestione finanziaria	(543.862.890)	(262.907.214)
150. Spese amministrative:	(650.581.909)	(675.057.385)
a) spese per il personale	(333.571.488)	(334.608.576)
b) altre spese amministrative	(317.010.421)	(340.448.809)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(254.617.790)	(506.645.613)
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(11.168.394)	(11.491.861)
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(3.624.137)	(15.680.806)
190. Altri oneri/proventi di gestione	65.412.152	59.592.546
200. Costi operativi	(854.580.078)	(1.149.283.119)
210. Utili (perdite) delle partecipazioni	(334.739.682)	(229.808.003)
220. Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	(923.032)
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(218.151.507)
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(103.758)	(64.609)
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(1.733.286.408)	(1.861.137.484)
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(168.418.738)	461.744.091
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(1.901.705.146)	(1.399.393.393)
290. Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.901.705.146)	(1.399.393.393)

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

Voci	31 DICEMBRE 2016	31 DICEMBRE 2015
10. Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.901.705.146)	(1.399.393.393)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	(2.518.887)	3.372.140
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
90. Copertura dei flussi finanziari	(61.607)	(376.520.915)
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(77.754.608)	359.176.135
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(80.335.103)	(13.972.640)
140. Redditività complessiva (voce 10 + 130)	(1.982.040.249)	(1.413.366.033)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2016

	Esistenze al 31/12/2015	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2016	Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31/12/2016		
				Allocazione risultato dell'esercizio precedente		Operazioni sul patrimonio netto					Reattività complessiva al 31/12/2016			
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve ⁽¹⁾	Emissioni nuove azioni ⁽²⁾	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			Derivati su proprie azioni	Stock Options
Capitale:	377.204.359		377.204.359	-	-	-	300.000.000	-	-	-	-	-	-	677.204.359
a) azioni ordinarie	377.204.359	-	377.204.359	-	-	-	300.000.000	-	-	-	-	-	-	677.204.359
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	3.206.572.847	-	3.206.572.847	(1.326.307.118)	-	9.461	1.200.000.000	-	-	-	-	-	-	3.080.275.190
Riserve:	268.824.329	-	268.824.329	(73.086.275)	-	162.843.139	(29.305.997)	-	-	-	-	-	-	329.275.196
a) di utili	256.248.464	-	256.248.464	(71.944.233)	-	(3.553.355)	(29.305.997)	-	-	-	-	-	-	151.444.879
b) altre	12.575.865	-	12.575.865	(1.142.042)	-	166.396.495	-	-	-	-	-	-	-	177.830.318
Riserve da valutazione	35.935.359	-	35.935.359	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(80.335.103)	(44.399.744)
Strumenti di capitale	1.415.113	-	1.415.113	-	-	-	-	-	-	(1.415.113)	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.470.437)	-	(25.470.437)	-	-	-	-	(2.585.330)	-	-	-	-	-	(28.055.767)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.399.393.393)	-	(1.399.393.393)	1.399.393.393	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.901.705.146)	(1.901.705.146)
Patrimonio netto	2.465.088.177	-	2.465.088.177	-	-	162.852.600	1.470.694.003	(2.585.330)	-	(1.415.113)	-	-	(1.982.040.249)	2.112.594.088

⁽¹⁾ Nelle "Variazioni di riserve - altre" figura la prima tranche del versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato in data 30 dicembre 2016 dal Fondo Atlante/Quaestio Sgr.

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

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2015

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

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

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 RENDICONTO FINANZIARIO
 Metodo diretto

in unità di euro

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31 DICEMBRE 2016	31 DICEMBRE 2015
1. Gestione	(369.395.193)	103.059.457
- Interessi attivi incassati (+)	576.707.286	688.584.527
- Interessi passivi pagati (-)	(399.580.056)	(401.384.300)
- Dividendi e proventi simili	3.973.511	19.450.207
- Commissioni nette (+/-)	209.996.249	273.495.722
- Spese per il personale (-)	(316.884.056)	(335.358.228)
- Altri costi (-)	(536.952.127)	(341.788.471)
- Altri ricavi (+)	93.344.000	200.060.000
- Imposte e tasse (-)	-	-
- Costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	1.605.028.557	1.968.038.252
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	15.281.231	951.407.000
- Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(2.376)	(3.602.000)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(549.573.239)	(375.429.000)
- Crediti verso clientela	2.408.076.159	1.532.812.069
- Crediti verso banche: a vista	(366.071.000)	130.898.000
- Crediti verso banche: altri crediti	(28.211.252)	(134.777.960)
- Altre attività	125.529.034	(133.269.857)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(2.765.801.501)	(2.131.136.627)
- Debiti verso banche: a vista	526.806.000	502.621.000
- Debiti verso banche: altri debiti	(424.869.000)	4.278.601.000
- Debiti verso clientela	(1.925.595.182)	(4.802.340.284)
- Titoli in circolazione	(974.316.210)	(1.108.664.511)
- Passività finanziarie di negoziazione	-	15.564.000
- Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(155.462.963)	(976.240.000)
- Altre passività	187.635.854	(40.677.832)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(1.530.168.137)	(60.038.918)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	77.462.487	43.667.293
- Vendite di partecipazioni	50.151.679	3.846.251
- Dividendi incassati su partecipazioni	27.030.808	39.022.042
- Vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- Vendite di attività materiali	280.000	799.000
- Vendite di attività immateriali	-	-
- Vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(219.839.598)	(14.323.965)
- Acquisti di partecipazioni	(101.955.140)	(3.050.965)
- Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(108.680.458)	-
- Acquisti di attività materiali	(2.318.000)	(8.558.000)
- Acquisti di attività immateriali	(6.886.000)	(2.715.000)
- Acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(142.377.111)	29.343.328
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- Emissioni/Acquisti di azioni proprie	1.661.115.696	13.854.494
- Emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	(1.415.113)	(10.623)
- Distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	1.659.700.583	13.843.870
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(12.844.665)	(16.851.720)

BANCA POPOLARE DI VICENZA
RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

in unità di euro

Voci di bilancio	31 DICEMBRE 2016	31 DICEMBRE 2015
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	138.939.470	155.791.190
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(12.844.665)	(16.851.720)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	126.094.805	138.939.470

Legenda:

(+) generata

(-) assorbita

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

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

PARTE D - REDDITIVITA' COMPLESSIVA

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

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

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

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A. 1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali *International Accounting Standards* (IAS) e *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 e in vigore alla data di riferimento dello stesso bilancio, incluse le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC).

Si riporta di seguito l'elenco dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come omologati dalla Commissione Europea, adottati per la redazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016:

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

IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali

IAS 38 Attività immateriali

IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione

IAS 40 Investimenti immobiliari

Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2016

Nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore nell'esercizio 2016.

Nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall'UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2016

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione
Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti (modifiche allo IAS 19)	nov-13	1° febbraio 2015 (per lo IASB: 1° luglio 2014)	17-dic-14	(UE) 2015/29 09-gen-15
Miglioramenti agli International Financial Reporting Standards (ciclo 2010-2012)	dic-13	1° febbraio 2015 (per lo IASB: 1° luglio 2014)	17-dic-14	(UE) 2015/28 09-gen-15
Agricoltura: piante fruttifere (modifiche allo IAS 16 e allo IAS 41)	giu-14	1° gennaio 2016	23-nov-15	(UE) 2015/2113 24-nov-15
Contabilizzazione delle acquisizioni di interessenze in attività a controllo congiunto (modifiche all'IFRS 11)	mag-14	1° gennaio 2016	24-nov-15	(UE) 2015/2173 25-nov-15
Chiarimento sui metodi di ammortamento accettabili (modifiche allo IAS 16 e allo IAS 38)	mag-14	1° gennaio 2016	02-dic-15	(UE) 2015/2231 03-dic-15
Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2012-2014	set-14	1° gennaio 2016	15-dic-15	(UE) 2015/2343 16-dic-15
Iniziativa di informativa (modifiche allo IAS 1)	dic-14	1° gennaio 2016	18-dic-15	(UE) 2015/2406 19-dic-15
Metodo del patrimonio netto nel bilancio separato (modifiche allo IAS 27)	ago-14	1° gennaio 2016	18-dic-15	(UE) 2015/2441 23-dic-15
Entità d'investimento: applicazione dell'eccezione di consolidamento (modifiche all'IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28)	dic-14	1° gennaio 2016	22-set-16	(UE) 2016/1703 23-set-16

IAS/IFRS e relative interpretazioni IFRIC applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2016

Le informazioni da fornire nelle note al bilancio previste da tali documenti sono inserite nella presente lista di controllo, in quanto è consentita la loro applicazione anticipata.

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione	Note e riferimenti alla presente lista di controllo
IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con clienti	mag-14 ⁽¹⁾	1° gennaio 2018	22-set-16	(UE) 2016/1905 29-ott-16	E' consentita l'applicazione anticipata Vedi punti 460-481
IFRS 9 Financial Instruments	lug-14	1° gennaio 2018	22-nov-16	(UE) 2016/2067 29-nov-16	

⁽¹⁾ L'amendment che ha modificato l'effective date dell'IFRS 15 è stato pubblicato nel settembre 2015.

IAS/IFRS e relative interpretazioni IFRIC applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2016

Si segnala che tali documenti saranno applicabili solo dopo l'avvenuta omologazione da parte dell'UE.

Titolo documento	Data emissione da parte dello IASB	Data di entrata in vigore del documento IASB	Data di prevista omologazione da parte dell'UE
Standards			
IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts	gen-14	(1)	(1)
IFRS 16 Leases	gen-16	1° gennaio 2019	2017
Amendments			
Amendments to IFRS 10 and IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture	set-14	Differita fino al completamento del progetto IASB sull' <i>equity method</i>	Rinviata in attesa della conclusione del progetto IASB sull' <i>equity method</i>
Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses	gen-16	1° gennaio 2017	
Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative	gen-16	1° gennaio 2017	
Clarifications to IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers	apr-16	1° gennaio 2018	1° semestre 2017
Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions	giu-16	1° gennaio 2018	2° semestre 2017
Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts	set-16	1° gennaio 2018	2017
Amendments to IAS 40: relating to transfers of investment property	dic-16	1° gennaio 2018	
Annual Improvements 2014-2016	dic-16	1° gennaio 2018	
IFRIC 22 Foreign currency transactions and advance consideration	dic-16	1° gennaio 2018	

(1) L'IFRS 14 è entrato in vigore dal 1° gennaio 2016, ma la Commissione Europea ha deciso di sospendere il processo di omologazione in attesa del nuovo principio contabile sui "rate-regulated activities".

IFRS 9 "Financial Instruments"

A partire dal 1° gennaio 2018 entrerà in vigore il nuovo principio IFRS 9 "Financial Instruments" pubblicato dallo IASB in data 24 luglio 2014 che sostituisce le versioni precedenti del principio (pubblicate nel 2009 e nel 2010 per la fase "classification and measurement", e nel 2013 per la fase "hedge accounting") e completa il progetto dello IASB di sostituzione dello IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement". Il principio è stato omologato dalla Commissione Europea in data 22 novembre 2016 e il relativo Regolamento di adozione è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 29 novembre 2016.

Il principio IFRS 9:

1. modifica le regole di classificazione e le conseguenti modalità di misurazione delle attività finanziarie che, per quanto riguarda gli strumenti di debito saranno basate sulla modalità di gestione ("business model") e sulle caratteristiche dei flussi di cassa dello strumento finanziario, mentre per gli strumenti di capitale è prevista la misurazione a *fair value through profit and loss*, fatta salva la possibilità di ricorrere alla c.d. *OCI option*;
2. prevede un nuovo modello contabile di *impairment* basato su un approccio "expected losses" anziché "incurred losses" come nel vigente IAS 39 ed introduce anche per i crediti *performing* il concetto di perdita attesa "lifetime" che potrebbe portare ad una anticipazione e a un incremento strutturale delle rettifiche di valore;
3. interviene sull'"hedge accounting" riscrivendo le regole per la designazione di una relazione di copertura e per la verifica della sua efficacia con l'obiettivo di garantire un maggiore allineamento tra la rappresentazione contabile delle coperture e le logiche gestionali sottostanti.

Il nuovo principio modifica anche la contabilizzazione del cosiddetto "own credit risk", ossia le variazioni di *fair value* delle passività designate in *fair value option* imputabili alle oscillazioni del proprio merito creditizio. Il nuovo principio prevede che dette variazioni debbano trovare riconoscimento in una riserva di patrimonio netto, anziché a conto economico come invece previsto dal principio IAS 39, eliminando pertanto una fonte di volatilità dei risultati economici.

Già nel corso del primo semestre 2016 la Banca ha avviato, con il supporto di *advisor* esterni, il progetto "Transizione al principio IFRS 9" iniziato con un'analisi interna delle principali aree di impatto del nuovo principio contabile IFRS 9, mentre nel secondo semestre ha preso avvio un secondo *step* consortile presso l'*outsourcer* informatico SEC Servizi SCpA volto a definire il *framework* metodologico di riferimento per la classificazione, misurazione ed *impairment* delle attività finanziarie nonché di *design* delle soluzioni *target* a regime e delle relative implementazioni.

Nel dettaglio il progetto consortile si articola su due cantieri principali (*Classification & Measurement - C&M* e *Impairment*) affiancati dai cantieri IT e TOM (*Target Operating Model*) che agiscono trasversalmente sui due cantieri principali al fine di analizzare e definire gli impatti sull'architettura informativa e sui processi operativi interni.

Relativamente all'*Hedge Accounting* non si è ritenuto di avviare uno specifico cantiere operativo in quanto le novità regolamentari riguardano esclusivamente il *General Hedge* e la Banca ritiene al momento - così come temporaneamente consentito dal principio - di continuare ad applicare lo IAS 39 per tutte le tipologie di coperture in essere.

Per ciascuno dei cantieri sopra menzionati, viene utilizzato l'approccio metodologico declinato nelle seguenti macro-fasi di attività:

- analisi e scelte preliminari (prevalentemente contabili e di modello);
- disegno del modello operativo target e definizione dei connessi impatti informatici;
- sviluppo applicativo e organizzativo ed analisi d'impatto.

Al suddetto progetto consortile, la Banca ha ritenuto di affiancare anche un Gruppo di Lavoro interno cui partecipano risorse delle aree Crediti, Finanza e Commerciale oltre agli *stakeholder* delle aree Bilancio, Risk Management e Organizzazione, supportato da un *project manager* e strutturato nei medesimi cantieri sopra descritti, con il compito di analizzare gli aspetti specifici della Banca sotto il profilo degli strumenti (processi, procedure, normativa, ecc.) e delle risorse, nonché di contribuire concretamente ai lavori del progetto consortile.

Sulla base del piano di lavoro sviluppato, le attività progettuali attualmente in corso riguardano l'individuazione e l'analisi del portafoglio prodotti (cd. *contractual screening*), la definizione e la simulazione legata alle nuove regole di C&M (*Business Model* e SPPI test - "*Solely Payments of Principal and Interest*"), nonché la definizione delle *policy* interne per lo *staging* delle esposizioni creditizie e per la relativa determinazione della "perdita attesa".

Alla data di redazione del presente bilancio, il progetto è in corso secondo la tempistica originariamente pianificata e non ancora giunto ad uno stato di avanzamento tale da consentire di poter stimare in modo attendibile gli impatti conseguenti alla prima applicazione del nuovo principio. Eventuali aggiornamenti connessi con l'evoluzione del predetto progetto saranno forniti in occasione delle prossime informative contabili infrannuali.

Da ultimo si segnala che considerato che l'introduzione dell'IFRS 9 comporta per il settore bancario modifiche rilevanti per quanto riguardata gli accantonamenti per possibili perdite derivanti dalle esposizioni creditizie, la Commissione Europea ha pubblicato, in data 23 novembre 2016, una bozza di proposte legislative (note come "CRD V") che aggiorneranno la CRR, la CRD IV, la BRRD e il regolamento istitutivo del SRM. In tali proposte sono comprese delle previsioni per diluire nel tempo l'impatto negativo sul capitale regolamentare che deriva dall'IFRS 9 al momento della sua prima applicazione, prevista appunto per il 2018.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 è costituito dai prospetti di stato patrimoniale e di conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa ed è corredato dalla relazione sull'andamento della gestione.

Nella predisposizione del Bilancio d'esercizio si sono osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 - 4° aggiornamento del 15 dicembre 2015 ("Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione") emanata dall'Organo di Vigilanza nell'esercizio dei propri poteri regolamentari in materia di forme tecniche dei bilanci bancari, conformemente a quanto previsto dall'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

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

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

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

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

Continuità aziendale

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

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

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

La **situazione specifica del Gruppo Banca Popolare di Vicenza**, in particolare con riferimento alla sua situazione economica e patrimoniale che evidenzia, al 31 dicembre 2016, il mancato rispetto dei requisiti patrimoniali prescritti dalla BCE con la Decisione SREP 2016, richiede di svolgere un'attenta valutazione in ordine ai presupposti di continuità aziendale e - in tale ambito - alla sussistenza di realistiche alternative alla liquidazione.

La perdita di 1,9 miliardi registrata nel 2016 deve essere letta alla luce del processo di ristrutturazione aziendale che il nuovo Consiglio di Amministrazione sta portando avanti e che ha influito sulle politiche di *provisioning* del presente Bilancio.

Il risultato negativo dell'esercizio, infatti, è in gran parte attribuibile (i) **all'aumento delle coperture sui crediti deteriorati**, anche per effetto del recepimento delle rettifiche di valore richieste dalla BCE in occasione di due recenti verifiche ispettive sui rischi di credito e di controparte (ii) alle **rettifiche di valore su titoli e partecipazioni** principalmente riconducibili al recesso esercitato da Cattolica Assicurazioni ed a ulteriori svalutazione dei Fondi Lussemburghesi (iii) ad **accantonamenti a fondi rischi e oneri** principalmente riconducibili a rischi per *litigation* su azioni BPVi e agli oneri connessi all'Offerta di Transazione e (iv) allo **storno di parte della fiscalità differita** attiva precedentemente stanziata.

Il risultato del 2016 è stato, inoltre, influenzato dall'andamento negativo dell'operatività commerciale, che ha risentito degli impatti reputazionali che hanno colpito il Gruppo a partire dalla seconda parte del 2015, conseguenti all'emergere del fenomeno dei finanziamenti correlati all'acquisto di azioni e degli altri profili di criticità oggetto degli accertamenti ispettivi della BCE e che hanno comportato un'ulteriore diminuzione delle masse intermedie (dopo il forte calo registrato nel 2015) unitamente ad un innalzamento del costo della raccolta.

Per effetto della perdita d'esercizio, a fine 2016 il CET1 ratio e il TCR "pro forma" (ovvero tenendo conto del versamento di 310 milioni di euro completato dal Fondo Atlante il 5 gennaio 2017), si collocano rispettivamente all'8,21% e al 9,61% (7,47% e 8,88% i valori inclusivi della sola prima tranche del versamento del Fondo Atlante regolata prima del 31 dicembre 2016) a fronte di un requisito minimo SREP di CET1 ratio previsto al 31 dicembre 2016, pari al 10,25% (7,75% escluso il "capital conservation buffer"). A questo proposito si segnala che in seguito alla decisione SREP 2016, i nuovi requisiti patrimoniali da rispettarsi **a partire dal 31 marzo 2017** sono i seguenti: **8,75%** CET1 ratio, **10,25%** Tier 1 ratio e **12,25%** Total Capital. Poiché la Banca non ha al momento strumenti di tipo Tier 1, **il requisito minimo prescritto dalla decisione SREP 2016 in termini di CET1 ratio è pari al 10,25%**.

I *ratios* patrimoniali sopra indicati si confrontano con dei requisiti minimi di capitale richiesti dall'art. 92 del Reg. UE 575/2013 per lo svolgimento dell'attività di bancaria del 4,5% di CET1, del 6% di Tier 1 e dell'8% di Total Capital (TCR).

Alla negativa evoluzione delle grandezze patrimoniali di riferimento si è accompagnato, nel corso dell'esercizio 2016, un deterioramento della posizione di liquidità del Gruppo, con un *liquidity coverage ratio* a fine esercizio che si è attestato al 37,9% a fronte di un requisito regolamentare del 70 per cento.

Nel quadro che si è andato così delineando si collocano le iniziative che il Consiglio di Amministrazione ha intrapreso al fine di ripristinare e preservare una situazione patrimoniale e finanziaria coerente con i requisiti prescritti dalla BCE, iniziative che concorrono a formare il quadro informativo di riferimento delle valutazioni relative alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale secondo quanto prescritto dai principi contabili richiamati.

In relazione a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha ritenuto che, ai fini della valutazione della sussistenza del presupposto della continuità aziendale, assumano rilevanza i seguenti fatti:

(a) a seguito della Decisione SREP 2016, la Banca ha completato nel mese di Febbraio 2017 la revisione del Piano Industriale 2017-2021, nel quale è prevista la fusione con il Gruppo Veneto Banca unitamente ad un intervento di rafforzamento patrimoniale da completarsi realisticamente nel corso della seconda metà del 2017 nonché (i) riduzione del profilo di rischio della banca, con particolare riferimento al rischio di credito e rischio legale (principalmente connesso alla *'litigation'* con gli azionisti), (ii) recupero dell'efficienza operativa e (iii) sviluppo commerciale, da realizzarsi anche recuperando il rapporto fiduciario con i clienti/azionisti e favorendo un migliore accesso dei clienti alla Banca attraverso un potenziamento dei servizi di multicanalità; il Piano Industriale 2017-2021 è stato elaborato in pieno raccordo e coordinamento con il Fondo Atlante, che detiene il 99,3% del capitale sociale della Banca e che ha sostenuto la Banca nel corso del 2016 e nei primi mesi del 2017 con iniezioni di capitale per complessivi Euro 1,8 miliardi;

(b) la Banca ha chiesto e ottenuto l'accesso alla garanzia dello Stato sulle emissioni obbligazionarie per complessivi Euro 3 miliardi e ha collocato il 20 febbraio 2017 obbligazioni garantite per complessivi Euro 1,25 miliardi, ripristinando così i *ratios* di liquidità della Banca;

(c) la Banca ha avviato il 9 gennaio 2017 un'offerta di transazione con l'obiettivo di contenere e circoscrivere i rischi di natura legale e reputazionale rivenienti dalla passata operatività su azioni BPVi, concorrere per questa via a rafforzare la solidità patrimoniale e la sostenibilità economica dell'attività della Banca nel tempo e ripristinare un rapporto di fiducia con la propria clientela storica e con il territorio di riferimento, il tutto in tempi coerenti con gli obiettivi strategici della Banca; l'Offerta di Transazione si è conclusa il 28 marzo 2017. Nei prossimi giorni si procederà alla verifica dei dati e delle evidenze relativi alle adesioni, al fine di certificare il numero degli aderenti, le relative quantità di azioni rilevanti ai fini dell'Offerta e l'entità complessiva degli indennizzi eventualmente da corrispondere, così che il Consiglio di Amministrazione possa poi compiutamente valutare i risultati finali e definitivi dell'iniziativa e decidere, tenuto conto dell'interesse complessivo della Banca, se rinunciare o meno alla condizione sospensiva stabilita dal Regolamento dell'Offerta (che condiziona il pagamento dell'indennizzo al fatto che l'Offerta ottenga adesioni complessive per almeno l'80% delle azioni rientranti nel perimetro dell'Offerta. Tale condizione è stabilita a favore della Banca, che può rinunciarvi, se ritenuto);

(d) con comunicazione del 1 marzo 2017, la BCE ha richiesto alla Banca di predisporre un piano di conservazione e rafforzamento del capitale contenente la descrizione delle azioni intraprese o programmate al fine di rispettare *ratios* patrimoniali di vigilanza su base individuale, prescindendo dalla prospettata fusione con Gruppo Veneto Banca e nelle more della implementazione dell'operazione di rafforzamento patrimoniale delineata nel Piano Industriale 2017-2021;

(e) in risposta alla comunicazione della BCE del 1 marzo 2017, la Banca ha inviato all'Autorità in data 16 marzo 2017 una propria comunicazione, con la quale, nel confermare la propria volontà di dare corso al Piano Industriale 2017-2021, ha prefigurato la richiesta di accesso al sostegno finanziario straordinario e temporaneo da parte dello Stato italiano (cfr. successivo punto (f)) e ha trasmesso alla BCE il proprio *budget* relativo al primo semestre del 2017 nel quale sono evidenziate le iniziative che la Banca intende implementare nei primi 6 mesi dell'anno per assicurare che la Banca possa preservare il proprio equilibrio patrimoniale e finanziario nell'attesa di poter realizzare nel corso del 2017 le previste misure di rafforzamento patrimoniale e di ottenere l'autorizzazione per dare corso alla fusione con Gruppo Veneto Banca;

(f) esaminate le alternative concretamente percorribili, in data 17 marzo 2017 la Banca ha comunicato al Ministero dell'Economia e delle Finanze, alla Banca d'Italia e alla BCE l'intenzione di accedere al sostegno finanziario straordinario e temporaneo da parte dello Stato italiano (c.d. "ricapitalizzazione precauzionale"), ai sensi del D.L 237/2016 come convertito, con modifiche, in legge n. 15 il 17 febbraio 2017, una volta che la BCE avrà fornito le proprie

indicazioni sul cosiddetto *shortfall* patrimoniale, e ciò al fine di soddisfare in via precauzionale e temporanea il fabbisogno di capitale evidenziato nel Piano Industriale 2017-2021 e di preservare il rispetto dei vincoli regolamentari nell'arco di tempo necessario all'attuazione delle iniziative previste allo scopo nel Piano Industriale 2017-2021.

Per quanto la Banca ritenga, sulla base delle analisi effettuate al meglio della propria conoscenza, di poter soddisfare i requisiti richiesti dalla legge per l'accesso alla "ricapitalizzazione precauzionale, permangono diversi fattori che rendono ad oggi incerto se e in quale misura ed in quali tempi la Banca potrà in concreto accedere al sostegno dello Stato e potrà quindi soddisfare per questa via il proprio temporaneo fabbisogno di capitale.

Tali incertezze sono tali da poter mettere in serio dubbio la permanenza del requisito della continuità aziendale in relazione, tra l'altro, ai seguenti fattori (i) il fatto che l'accesso alla ricapitalizzazione precauzionale da parte dello Stato, fermo restando il possesso dei requisiti previsti dal citato provvedimento di legge per le banche che ne fanno richiesta, è soggetto al parere vincolante della Direzione Generale della Concorrenza (**DG Comp**) della Commissione Europea che si deve esprimere in materia di aiuti di Stato e che potrebbe inoltre imporre limiti quantitativi all'importo della ricapitalizzazione; (ii) le incertezze interpretative relative al quadro normativo di riferimento che è di recente emanazione e non ha trovato ancora applicazione pratica; (iii) le determinazioni che l'Autorità di Vigilanza potrebbe assumere in relazione alla situazione patrimoniale e finanziaria attuale e prospettica della Banca (che potrebbero includere l'adozione di misure, anche di carattere straordinario, tra le quali gli strumenti di risoluzione previsti di cui al D. Lgs. 16 novembre 2015, n. 180, di recepimento della Direttiva 2014/59/UE (Bank Recovery and Resolution Directive o BRRD). Pur in presenza degli elementi di incertezza sopra evidenziati, il Bilancio al 31 dicembre 2016 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale. Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha infatti ritenuto che, alla luce del quadro complessivo di riferimento quale sopra delineato, delle iniziative intraprese e in corso di implementazione e considerato lo stato delle interlocuzioni istituzionali avviate in relazione a quanto precede, le incertezze sopra rappresentate, per quanto possano fare sorgere dubbi significativi riguardo al presupposto della continuità aziendale, non siano di portata ed entità tali da indurre a ritenere che non sussistano, allo stato, alternative realistiche alla liquidazione.

Tuttavia, in uno scenario in costante evoluzione quale quello che la Banca si trova ad affrontare, nel quale non vi è certezza sul fatto che la "ricapitalizzazione precauzionale" potrà essere autorizzata dalla Commissione Europea e intervenire secondo un calendario compatibile con il progressivo deterioramento della situazione patrimoniale della Banca e che è reso ancora più incerto dalla novità del quadro normativo di riferimento, dall'assenza di indicazioni da parte dell'Autorità di Vigilanza in merito al Piano Industriale 2017-2021 e alla prospettata fusione con Gruppo Veneto Banca, dalla mancanza di una chiara volontà dell'azionista Fondo Atlante di effettuare ulteriori interventi di sostegno patrimoniale a favore della Banca, il Consiglio di Amministrazione, tenendo anche conto della significativa riduzione dei depositi e del progressivo deterioramento della situazione di liquidità connesso ai ritardi del processo di ricapitalizzazione, di autorizzazione della fusione ed ai conseguenti timori di *bail-in*, si riserva di rinnovare, in prossimità dell'assemblea di bilancio convocata per il 28 aprile 2017, l'analisi e valutazione degli elementi di incertezza sopra evidenziati e della loro rilevanza rispetto alla prospettiva della continuità aziendale su cui si fonda il progetto di bilancio di esercizio e di assumere e comunicare ogni conseguente diversa determinazione al riguardo prima dell'assemblea medesima.

Rilevazione per competenza economica

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

Rilevanza, significatività e aggregazione

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

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

Al riguardo si evidenzia che la Banca, nella predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, non si è avvalsa delle citate previsioni che consentono l'aggiunta di nuove voci ovvero il loro raggruppamento. Le voci dello stato patrimoniale, del conto economico, del prospetto della redditività complessiva e le tabelle di nota integrativa che non presentano importi in entrambi gli esercizi non sono indicate.

Compensazione

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

Uniformità di presentazione

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

Informazioni comparative

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

Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime e alla possibile evoluzione dei reclami e dei contenziosi promossi da soci della Banca in relazione all'investimento in azioni BPVi

Come richiesto dal citato documento congiunto Banca d'Italia/Ivass/Consob, si precisa che sono stati completati i **processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative** iscritte nel Bilancio al 31 dicembre 2016, così come previsto dai principi contabili vigenti. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e **sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale**, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione. **Per tale aspetto si rinvia ad una attenta lettura delle valutazioni compiute dagli Amministratori sulla continuità aziendale**

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

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2016.

Si precisa tuttavia che **il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dalla specifica situazione del Gruppo Banca Popolare di Vicenza** e dall'attuale contesto macroeconomico e di mercato, che continua ad essere caratterizzato da elevati livelli di volatilità riscontrabili su tutte le grandezze finanziarie e non finanziarie determinanti ai fini delle valutazioni, e della conseguente **difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative all'evoluzione dei risultati della gestione ed ai parametri di natura finanziaria e non finanziaria** che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima. I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori e dei processi valutativi menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dalla specifica situazione del Gruppo e dalla sua possibile evoluzione, nonché dal quadro macroeconomico e di mercato particolarmente incerto, che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti anche significativi sui valori riportati nel Bilancio al 31 dicembre 2016. **Gli Amministratori hanno peraltro formulato le loro migliori stime sulla base delle informazioni disponibili.**

Relativamente ai crediti, inoltre, nonostante il Gruppo abbia già recepito nel Bilancio semestrale al 30 giugno 2016 tutte le differenze valutative emerse nell'ambito della **verifica ispettiva avviata dalla BCE lo scorso mese di maggio e chiusasi ad inizio settembre 2016** avente ad oggetto i processi di gestione e di valutazione e il sistema dei controlli interni relativi ai rischi di credito e di controparte, permangono, tuttavia, **incertezze relativamente agli impatti prospettici derivanti dalla prevista revisione in ottica maggiormente conservativa delle policy**, i processi e le procedure associate al rischio di credito e controparte, la cui applicazione all'intero portafoglio creditizio determinerà presumibilmente un significativo impatto negativo, allo stato attuale non quantificabile, sulla situazione patrimoniale ed economica del Gruppo BPVi, già entro il 2017.

Inoltre, in relazione alla **verifica ispettiva** avente per oggetto "Credit and Counterparty risk management and risk control system" con specifico riferimento al **perimetro dei cosiddetti finanziamenti "correlati"** all'acquisto/sottoscrizione di azioni BPVi, nonostante non sia stato ancora formalizzato alcun documento relativo agli esiti della verifica, la Banca ha recepito le principali differenze comunicate dal team ispettivo con riferimento alla classificazione di crediti da bonis a deteriorato e alle rettifiche di valore. **Le richieste di classificazione a sofferenza di posizioni già rilevate fra i crediti deteriorati potranno essere recepite solo nel bilancio dell'esercizio 2017 e sono attualmente ancora in corso di analisi**; considerata la significatività dell'importo complessivo oggetto della citata analisi non si esclude un rilevante incremento delle sofferenze già nel primo semestre 2017.

Con specifico riferimento alla quantificazione delle **imposte differite attive e passive** e alla stima di recuperabilità delle attività per imposte anticipate (*Deffered Tax Asset - DTA*), il Gruppo ha provveduto ad effettuare il **"probability test" previsto dallo IAS 12**, al fine di valutare la probabilità di realizzare redditi futuri imponibili capienti ad assorbire le DTA iscrivibili al 31 dicembre 2016. Si rappresenta che **gli elementi considerati al fine del "probability test" presentano diversi elementi di incertezza quali**, tra gli altri: *i)* il rischio che **modifiche della normativa fiscale** possano nel futuro limitare la riportabilità delle perdite fiscali realizzate dal Gruppo, ridurre le aliquote fiscali di tassazione con una conseguente riduzione dell'ammontare delle DTA recuperabili o comportare impatti, anche significativi, sul reddito imponibile dei prossimi esercizi; *ii)* **rischio che i futuri risultati economici** (e i conseguenti redditi imponibili) generati dal Gruppo risultino inferiori a quelli considerati nel **"probability test"**. **L'eventuale verificarsi delle suddette circostanze potrebbe determinare nei prossimi esercizi rettifiche, anche significative, dei valori contabili delle DTA iscritte nel Bilancio al 31 dicembre 2016.**

Inoltre, come descritto nella specifica sezione della Relazione sulla Gestione dedicata agli accertamenti ispettivi condotti dalle Autorità di Vigilanza, il Gruppo ha proseguito anche nel 2016, avvalendosi del supporto di *advisor* legali, contabili e fiscali di primario *standing*, **l'aggiornamento dell'analisi relativa ai diversi profili di criticità emersi nell'ambito degli accertamenti ispettivi della BCE**, con particolare riferimento al fenomeno del cosiddetti **finanziamenti "correlati"** e più in generale **all'operatività su azioni della Banca**, finalizzata ad identificare il profilo giuridico delle diverse fattispecie e a valutare i correlati rischi ed i potenziali impatti economico-patrimoniali. **L'effettuazione delle complesse stime in merito ai suddetti rischi è stata effettuata al meglio delle informazioni attualmente disponibili**, e tenuto conto dei principi contabili applicabili. L'esito delle analisi ad oggi svolte e delle relative valutazioni sono riflessi nel Bilancio al 31 dicembre 2016, attraverso rettifiche di valore su crediti e specifici accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri nonché oggetto di informativa nella sezione degli "Accertamenti ispettivi condotti dalle Autorità di Vigilanza e i relativi procedimenti sanzionatori" della Relazione sulla Gestione.

Al riguardo si evidenzia che gli **accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri** effettuati a fronte dei **rischi inerenti i reclami e i contenziosi aventi ad oggetto l'operatività in azioni della Banca** e ai profili di criticità sopra indicati, **integrati per tenere conto degli esiti, dell'Offerta di Transazione** formulata ai propri azionisti, **scontano le variabili e i fattori di incertezza propri e caratteristici di ogni processo che sottende stime e valutazioni complesse**. Le attività di approfondimento e affinamento delle analisi riguardanti tali rischi proseguiranno anche nel corso del 2017 e **non può quindi escludersi, anche alla luce dell'evoluzione del contenzioso e dei reclami della clientela e dell'esito della predetta Offerta di Transazione, che le valutazioni e le stime future dei rischi connessi ai suddetti profili possano differire da quelle effettuate e rilevate nel Bilancio al 31 dicembre 2016** e che possa di conseguenza determinarsi in futuro la **necessità per la Banca di procedere ad ulteriori accantonamenti**, con effetti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo BPVi. **Non può inoltre escludersi che, nonostante l'esito positivo della suddetta Offerta di Transazione formulata dalla Banca ai propri azionisti, sussista il rischio che in futuro vengano avanzati o instaurati ulteriori reclami o contenziosi da parte di azionisti della Banca** in relazione all'investimento in, o al mancato disinvestimento di, azioni BPVi che potrebbero determinare la necessità di procedere ad ulteriori accantonamenti o potrebbero esporre la Banca stessa a passività potenziali ulteriori rispetto a quelle riflesse negli accantonamenti effettuati nel Bilancio al 31 dicembre 2016, con effetti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo BPVi, sulla sua attività e sul suo posizionamento di mercato.

Da ultimo, come già descritto nella suddetta sezione della Relazione sulla Gestione relativa agli accertamenti ispettivi, si evidenzia che **la Banca è destinataria di taluni procedimenti sanzionatori avviati dalle diverse Autorità di Vigilanza** (BCE, Banca d'Italia, Consob e AGCM), in alcuni dei quali figura come responsabile in via diretta mentre in altri come responsabile in solido delle ipotesi di violazioni ascritte ai componenti degli Organi aziendali e ad alcuni dirigenti e dipendenti della Banca, anche cessati dal ruolo e/o dalle funzioni. Relativamente a taluni dei suddetti procedimenti la Banca ha già ricevuto il relativo provvedimento sanzionatorio (AGCM) ovvero la relativa proposta di sanzione (BCE e Consob), a fronte dei quali ha provveduto a spendere a conto economico il relativo onere ovvero ha disposto gli opportuni accantonamenti a fondo per rischi ed oneri nel Bilancio al 31 dicembre 2016 (in relazione ai potenziali oneri di propria diretta competenza). **Relativamente invece ai procedimenti sanzionatori, per i quali non è stata ad oggi ancora disposta dall'Autorità l'irrogazione dell'eventuale sanzione, non può escludersi che tali procedimenti sanzionatori possano dare luogo a potenziali passività in capo alla Banca, allo stato valutate solo possibili e non stimabili.**

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

In relazione a quanto richiesto dallo IAS 10, fermo restando quanto rappresentato nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa anche con riferimento alla continuità aziendale, nel periodo compreso fra il 31 dicembre 2016 (data di riferimento del bilancio) e la data di approvazione, non si segnalano fatti di rilievo tali da incidere in misura apprezzabile sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca.

Per completezza, si dettagliano di seguito i principali fatti intervenuti nel periodo compreso tra la data di chiusura dell'esercizio 2016 e la data di approvazione del progetto di Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione.

- **1° gennaio 2017:** con efficacia **dal 1° gennaio 2017**, Banca Popolare di Vicenza S.p.A., Banca Nuova S.p.A. e Farbanca S.p.A. hanno effettuato una **operazione di cartolarizzazione** (nel seguito l'“Operazione”) - ai sensi della Legge n. 130/99 (“Legge sulla Cartolarizzazione”) - con la società Ambra SPV S.r.l. Con tale Operazione sono stati **ceduti e trasferiti a titolo oneroso, pro soluto** e in blocco, da BPVI, Banca Nuova e Farbanca i **crediti pecuniari derivanti da contratti di finanziamento, chirografari ed ipotecari, aperture di credito e altri rapporti contrattuali di diversa natura e forma tecnica, vantati verso debitori classificati “in sofferenza”** e presenti nel portafoglio di ciascuna Banca Cedente alla data del 30/11/2016 per complessivi 4,3 miliardi di euro in termini di valore lordo di bilancio. L'Operazione di cartolarizzazione che, in tale prima fase, risulta **completamente ritenuta dagli Originators**, è risultata funzionale a supportare il profilo di liquidità del Gruppo mediante l'ottenimento di un *bridge financing*. In relazione alle attività di amministrazione, gestione, incasso e recupero dei Crediti nel contesto dell'operazione di cartolarizzazione sopra descritta, la società Ambra ha nominato Banca Popolare di Vicenza S.p.A., Banca Nuova S.p.A e Farbanca S.p.A, quale *Interim Servicers*. Di tale operazione è stata data comunicazione con avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana il 14 gennaio 2017.

- **5 gennaio 2017:**
 - In seguito all'impegno (comunicato in data 21 dicembre 2016) ad effettuare un versamento di 310 milioni di euro a favore della Banca entro il 5 gennaio 2017, in conto futuro aumento di capitale da parte di Quaestio Capital Management Sgr per conto del Fondo Atlante, il 5 gennaio 2017 si è **perfezionata la seconda tranche del suddetto versamento** per un importo pari a 146,3 milioni di euro (la prima tranche di 163,7 milioni di euro era stata versata in data 30 dicembre 2016).
 - Il CdA della Banca Popolare di Vicenza ha approvato all'unanimità **l'inserimento nell'ambito del top management della Banca di Gabriele Piccini e Enrico Maria Fagioli Marzocchi**. Al signor Piccini, in qualità di Vice Direttore Generale Vicario è stata affidata la responsabilità e la direzione dell'Area Commerciale con il ruolo di *Chief Commercial Officer* (CCO) della Banca;
Al signor Fagioli Marzocchi, in qualità di Vice Direttore Generale è stato affidato il coordinamento della Direzione Affari Generali e Partecipazioni, della Divisione Finanza e della Divisione Bilancio e Pianificazione della Banca con il ruolo di *Chief Financial Officer* (CFO).

- **9 gennaio 2017:** Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Vicenza ha deliberato di **avviare un'iniziativa di conciliazione transattiva rivolta ai propri azionisti** che hanno investito in azioni BPVi negli ultimi 10 anni. L'Offerta di Transazione prevede un **riconoscimento economico pari a 9 euro per ogni azione** acquistata tramite una banca del Gruppo Banca Popolare di Vicenza a partire dal 1° gennaio 2007 e sino al 31 dicembre 2016 (al netto delle vendite), a fronte della rinuncia dell'azionista a qualsiasi pretesa in relazione all'investimento in (o mancato disinvestimento di) titoli azionari Banca Popolare di Vicenza, titoli che rimarranno comunque di proprietà dell'azionista. Per maggiori informazioni si veda il capitolo 'Reclami su azioni BPVi e iniziative di conciliazione transattiva verso azionisti BPVi' ed il regolamento dell'Offerta presente sul sito www.popolarevicenza.it/azionisti.
- **18 gennaio 2017:** Si è pervenuti alla **risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con il dottor Iacopo De Francisco**. Il dottor De Francisco ricopriva il ruolo di Vice Direttore Generale Vicario dal mese di giugno 2015.
- **19 gennaio 2017:** la **Commissione Europea ha valutato in linea con la normativa europea sugli aiuti di Stato l'istanza presentata dalla Banca per accedere alle misure di sostegno della liquidità** e pertanto per ottenere la possibilità di emettere ulteriori passività garantite dallo Stato così come previsto dal D.L. n. 237 del 23 dicembre 2016. Tale positiva valutazione rileva come il sostegno richiesto sia da considerarsi finalizzato, proporzionato, oltre che limitato nel tempo e negli obiettivi.
- **27 gennaio 2017:** Il Consiglio di Amministrazione di Banca Nuova, ha preso atto delle dimissioni dalla carica di Consigliere della Banca rese da Iacopo De Francisco e ha conseguentemente deliberato la nomina per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile, di Gabriele Piccini (Vice Direttore Generale Vicario e Chief Commercial Officer della Capogruppo Banca Popolare di Vicenza S.p.A.).
- Nel primi giorni di **Febbraio 2017**, la Capogruppo BPVi è stata oggetto di un'ulteriore verifica ispettiva on-site da parte di BCE avente per oggetto "*Credit and counterparty risk management and risk control system*" con specifico riferimento al perimetro dei cosiddetti finanziamenti "correlati" all'acquisto/sottoscrizione di azione BPVi.
- **1 febbraio 2017:** La Banca Popolare di Vicenza ha **ricevuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze il decreto con il provvedimento di concessione della garanzia dello Stato su nuove emissioni obbligazionarie** ai sensi del Decreto Legge n. 237/2016.
- **3 febbraio 2017:** La Banca Popolare di Vicenza ha effettuato un'emissione obbligazionaria con garanzia dello Stato, ai sensi del Decreto Legge n. 237/2016, per **un importo complessivo di 3,0 miliardi di euro nominali, cedola 0,5% e scadenza 03/02/2020** (ISIN: IT0005238859). Il titolo è stato sottoscritto interamente dall'emittente e sarà venduto sul mercato, o utilizzato come collaterale a garanzia di operazioni di finanziamento. Nella corso della stessa giornata l'agenzia di rating **DBRS** ha assegnato il giudizio di rating a lungo termine pari a **BBB (high) con trend 'stabile'**, alla suddetta emissione obbligazionaria. In considerazione della garanzia incondizionata e irrevocabile dello Stato Italiano, il rating e il trend sono allineati a quelli della Repubblica Italiana.

- **6 febbraio 2017:** l'agenzia di rating **Fitch** ha assegnato il giudizio di rating a lungo termine pari a **BBB+**, all'emissione obbligazionaria da 3,0 miliardi di euro nominali con garanzia dello Stato, cedola 0,5%, scadenza 03/02/2020 (ISIN: IT0005238859) emessa il 3 febbraio 2017 ai sensi del Decreto Legge n. 237/2016. In considerazione della garanzia diretta, incondizionata e irrevocabile dello Stato Italiano, il rating è allineato a quello della Repubblica Italiana.
- **20 febbraio 2017: concluso con successo il collocamento presso investitori istituzionali dell'obbligazione emessa con garanzia dello Stato italiano** per un importo pari 1,25 miliardi di euro. L'obbligazione collocata è parte dell'emissione garantita dallo Stato che era stata effettuata e interamente sottoscritta dalla Banca in data 3 febbraio u.s per un importo pari a 3 miliardi di euro nominali ai sensi del D.L. 237/2016.
- **7 marzo 2017:** Banca Popolare di Vicenza ha deciso di **costituire un fondo per complessivi 30 milioni di euro a sostegno degli azionisti che versano in condizioni disagiate**. Successivamente, in data 13 marzo 2017 sono state rese note le modalità di accesso al fondo stesso (i termini e le condizioni per aderire all'Iniziativa Welfare sono indicati nel relativo Regolamento dell'Iniziativa Welfare a disposizione sui siti web e presso le filiali delle banche del Gruppo BPVi)
- **10 marzo 2017:** il Consiglio di Amministrazione di **Prestinuova** ha deliberato di attribuire a **Fabio Cassi** la carica di **Presidente del Consiglio di Amministrazione** e di **nominare nuovo Direttore Generale, Rodolfo Pezzotti**. L'Assemblea di Prestinuova ha nominato, inoltre, quali nuovi Amministratori anche Roberto Cagnina e Basilio Pigato.
- **13 marzo 2017:** la Banca ha ricevuto dalla BCE una comunicazione in *draft* nella quale vengono elencati i risultati dell'ispezione avviata il 30 maggio 2016 e conclusa il 9 settembre 2016, avente per oggetto i processi di gestione e di valutazione e il sistema dei controlli interni relativi ai rischi di credito e di controparte.
- **16 marzo 2017: Francesco Micheli si è dimesso dalla carica di Consigliere di Amministrazione della Banca Popolare di Vicenza**, a decorrere dalla fine del mese di marzo 2017.
- **17 marzo 2017:** l'agenzia Fitch Ratings ha modificato i **rating della Banca Popolare di Vicenza** portando il **rating a lungo termine** a "**CCC**" e il **breve termine** a "**C**". Per entrambi i rating l'*outlook* è stato rivisto da negativo a *Rating Watch Evolving* (RWE). Contestualmente il **Viability Rating** è stato portato a "**cc**". I rating del debito subordinato e quello dell'obbligazione con garanzia statale sono stati confermati rispettivamente a "**CC**" e "**BBB+**".
- **17 marzo 2017: la Banca Popolare di Vicenza ha comunicato al MEF, Banca d'Italia e BCE l'intenzione di accedere al sostegno finanziario straordinario e temporaneo da parte dello Stato italiano** ("ricapitalizzazione precauzionale"), ai sensi del D.L. 237/2016 come convertito, con modifiche, in legge n. 15 il 17 febbraio 2017.
- **23 marzo 2017:** il Consiglio di Amministrazione ha deciso di procedere con la richiesta di un'ulteriore emissione di titoli con Garanzia dello Stato ex-DL. 237/2016 fino ad un massimo di 2,2 miliardi di euro della durata di 3 anni.

- **24 marzo 2017:** l'agenzia di rating **DBRS ha posto i rating della Banca Popolare di Vicenza sotto osservazione con implicazioni negative (UR-Neg)**. Attualmente i rating a lungo e breve termine sono pari rispettivamente a B (high) e R-4. Il rating dell'obbligazione garantita dallo Stato è stato confermato a BBB (high) con *outlook* stabile. Il debito subordinato non è soggetto a rating da parte di DBRS.
- **28 marzo 2017:** Conclusa l'Offerta Transattiva rivolta agli azionisti BPVi. Sulla base dei dati preliminari esaminati dal Consiglio di Amministrazione, all'Offerta hanno aderito 66.712 azionisti (pari al **71,9%** del totale), portatori del **68,7%** delle azioni comprese nel perimetro dell'Offerta medesima. Al netto delle posizioni irrintracciabili e di quelle già oggetto di specifica analisi, la percentuale degli azionisti aderenti è pari al **72,9%**, corrispondenti al **70,3%** delle azioni BPVi rientranti nel perimetro dell'offerta di transazione..
- **28 marzo 2017:** Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle dimissioni rassegnate ieri, con effetto immediato, da Marco Bolgiani dalla carica di Consigliere di Amministrazione della Banca Popolare di Vicenza.

Sezione 4 - Altri aspetti

Revisione legale del bilancio d'esercizio

Il Bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione legale da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A., conformemente all'incarico conferitole per gli esercizi 2016-2024 con delibera assembleare del 7 luglio 2016. Esso è inoltre corredato dall'attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari resa ai sensi dell'art. 154 bis, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98 (Testo Unico della Finanza - TUF) come modificato dal D.Lgs. n. 195/2007 di recepimento della c.d. Direttiva *Transparency*.

A. 2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Si riportano di seguito i principi contabili adottati nella predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016.

ATTIVO

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

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

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

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

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia alla specifica sezione A.4 - Informativa sul *fair value*.

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

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

Criteria di cancellazione

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

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteria di classificazione

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia alla specifica sezione A.4 - Informativa sul *fair value*.

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

3. Attività finanziarie detenute sino a scadenza

Criteri di classificazione

Criteri di classificazione

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

4. Crediti

4.1. Crediti verso banche

Criteri di classificazione

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

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

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

4.2. Crediti verso clientela

Criteri di classificazione

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Più precisamente:

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

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

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

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

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

5. Attività finanziarie valutate al *fair value*

Criteri di classificazione

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

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

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

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

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

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

6. Operazioni di copertura

Criteri di classificazione

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

7. Partecipazioni

Criteria di classificazione

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

Criteria di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al valore di acquisto.

Criteria di valutazione

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

8. Attività materiali

Criteri di classificazione

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

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

9. Attività immateriali

Criteria di classificazione

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

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

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

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

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

Criteria di iscrizione

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

Criteria di valutazione

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

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

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

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

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

Criteria di classificazione

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

Criteria di valutazione

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

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

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

11. Fiscalità corrente e differita

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

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

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

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

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

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

PASSIVO

12. Fondi per rischi e oneri

12.1 Fondi di quiescenza e obblighi simili

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

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

12.2 Altri fondi

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

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

13. Debiti e titoli in circolazione

Criteria di classificazione

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

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

Criteria di iscrizione

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

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

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

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

Criteria di valutazione

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

Criteria di cancellazione

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

14. Passività finanziarie di negoziazione

Criteria di classificazione

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

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

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

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

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

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

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

15. Passività finanziarie valutate al *fair value*

Criteri di classificazione

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

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

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

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

16. Operazioni in valuta

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

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

Criteri di iscrizione

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

Criteria di valutazione

A ogni data di riferimento del bilancio:

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

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

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

17. Altre informazioni

17.1. Trattamento di fine rapporto del personale

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

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

17.2. Operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli

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

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

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

Non si sono operate nell'esercizio riclassifiche di attività finanziarie secondo quanto indicato dall'IFRS 7, par. 12A, lettere b) ed e).

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

Non si sono operate nell'esercizio riclassifiche di attività finanziarie secondo quanto indicato dall'IFRS 7, par. 12A, lettera d).

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

Non si sono operate nell'esercizio riclassifiche di attività finanziarie secondo quanto indicato dall'IFRS 7, par. 12A, lettera c).

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

Non si sono operate nell'esercizio riclassifiche di attività finanziarie secondo quanto indicato dall'IFRS 7, par. 12A, lettera f).

A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

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

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

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

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

- dell'ultimo NAV (*Net Asset Value*) pubblicato dalla società di gestione per i fondi armonizzati aperti (UCITS - *Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*), gli *Hedge Funds* e le Sicav;
- dei prezzi di strumenti finanziari simili quotati in mercati attivi, dei prezzi di strumenti finanziari identici quotati in mercati (borse valori e/o *Multilateral Trading Facilities*) che non presentano le caratteristiche per essere definiti attivi, delle indicazioni di prezzo desumibili da *infoprovider* esterni (ad esempio, Bloomberg e Reuters) o comunque osservabili sul mercato (ad esempio, la valorizzazione della Banca d'Italia determinata per legge o il valore delle azioni stabilito dall'Assemblee dei Soci per le banche popolari);
- del *fair value* ottenuto da modelli di valutazione (ad esempio, *Discounted Cash Flow*, *Dividend Discount Model*, metodo dei multipli e modelli di *pricing* delle opzioni) che stimano tutti i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, rischio di liquidità, volatilità, tassi di cambio, tassi di *prepayment*, ecc.) sulla base di dati osservabili sul mercato alla data di valutazione, anche in relazione a strumenti simili. Qualora, per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storico-statistica (i modelli di valutazione sono oggetto di revisione periodica al fine di garantirne la piena e costante affidabilità);
- delle indicazioni di prezzo fornite dalla controparte emittente, eventualmente rettificata per tener conto del rischio di controparte e/o liquidità, quali, ad esempio, il valore della quota comunicato dalla società di gestione per le tipologie di OICR diverse da quelle citate al primo punto ed il valore di riscatto determinato in conformità al regolamento di emissione per i contratti assicurativi;
- del valore risultante da perizie di stima indipendenti;

- per gli strumenti rappresentativi di capitale, ove non siano applicabili le tecniche di valutazione di cui ai punti precedenti: *i*) i prezzi di transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione; *ii*) il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; *iii*) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile.

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

- Livello 1: prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi a cui l'entità può accedere alla data di valutazione per strumenti finanziari identici;
- Livello 2: prezzi ottenuti da metodi di valutazione basati su parametri che sono osservabili, direttamente o indirettamente, sul mercato per strumenti finanziari identici o simili. Sono considerati tali: *i*) i prezzi di strumenti finanziari simili quotati in mercati attivi; *ii*) i prezzi quotati in mercati non attivi per strumenti finanziari identici; *iii*) le indicazioni di prezzo desunte da *infoprovider* o comunque osservabili sul mercato; *iv*) le indicazioni di prezzo ottenute da modelli di valutazione che sono in grado di replicare le quotazioni che si formano sui mercati attivi in utilizzano in prevalenza dati osservabili sul mercato alla data di valutazione; *v*) per le quote di OICR caratterizzate da significativi livelli di trasparenza e liquidità, il valore (NAV) comunicato dai *fund administrator*;
- Livello 3: prezzi ottenuti da metodi di valutazione basati in prevalenza su parametri che non sono osservabili, direttamente o indirettamente, sul mercato per strumenti finanziari identici o simili. Sono considerati tali: *i*) i prezzi forniti dalla controparte emittente, fatta salva la casistica dei NAV attribuibili al livello 2 del *fair value*; *ii*) le indicazioni di prezzo ottenute con modelli valutativi interni che utilizzano in prevalenza dati non osservabili sul mercato; *iii*) le valutazioni desunte da perizie di stima indipendenti; *iv*) per gli strumenti rappresentativi di capitale non quotati, le valutazioni effettuate sulla base di corrispondenti alla frazione di patrimonio netto detenuta nella società o desunte da transazioni dirette osservate in un congruo arco di tempo su strumenti finanziari identici o simili. Sono altresì inclusi gli strumenti finanziari mantenuti al costo.

La Banca attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati su mercati attivi per la cui individuazione si avvale delle definizioni di "mercato regolamentato" e di "sistemi di scambi organizzati" prevista dal D.Lgs. n.58/98 e dal regolamento Consob n.11768 del 23 dicembre 1998 (e successive modifiche). Vi rientrano, in particolare, i mercati gestiti da borsa italiana, da MTS nonché i mercati regolamentati di Svizzera, USA e comunitari (CESR). Un "mercato regolamentato" è considerato "attivo" solo se le operazioni relative allo strumento finanziario si verificano con frequenza e con volumi sufficienti a fornire informazioni utili per la determinazione del prezzo su base continuativa. Al riguardo si osservano il numero e la tipologia dei contributori, la frequenza di aggiornamento della quotazione e gli scostamenti, la presenza di un *Bid-Ask spread* accettabile e la profondità del *book*. Inoltre i prezzi devono essere immediatamente eseguibili sui mercati ai quali la Banca ha accesso.

In assenza di un mercato attivo, la Banca sceglie di adottare delle tecniche di valutazione che, in linea con le *best practices* del mercato, siano in grado di cogliere le peculiarità dello strumento finanziario valutato e che permettano, allo stesso tempo, di esprimere un *fair value* applicabile sul mercato, nel quale viene massimizzato l'utilizzo di *input* osservabili ritenuti rilevanti e ridotto al minimo l'utilizzo di *input* non osservabili. In generale, la Banca adotta una tecnica di valutazione con l'obiettivo di stimare il *fair value* a cui avrebbe luogo una regolare transazione di vendita di una attività o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione,

alle condizioni di mercato correnti. Conseguentemente ci si avvale in via preliminare di metodi del tipo "mark to market", basati cioè su prezzi ed altre informazioni rilevanti generati da operazioni di mercato osservabili in mercati non attivi per strumenti finanziari identici e/o osservabili in mercati attivi e non per strumenti finanziari simili e, solo in seconda istanza si ricorre ai modelli interni (*Discounted Cash Flow*, *Dividend Discount Model*, metodo dei multipli e modelli di *pricing* delle opzioni) certificati dalla Funzione Risk Management. La tecnica di valutazione viene determinata al momento della rilevazione iniziale dello strumento finanziari. Più in particolare, la tecnica prescelta viene calibrata in modo che, al momento della rilevazione iniziale, il risultato della tecnica di valutazione prescelta permetta di ottenere nuovamente l'*entry price*; in tale modo si assicura che la tecnica di valutazione rifletta le condizioni di mercato correnti e aiuti a determinare l'eventuale necessità di apportare rettifiche o aggiustamenti alla stessa. E' compito della Funzione Risk Management verificare periodicamente la congruità della tecnica di valutazione prescelta alla luce delle condizioni di mercato, delle evoluzioni nell'industria finanziaria, della disponibilità di nuove informazioni e dell'assenza di informazioni utilizzate in precedenza. A tal fine, quindi, risulta possibile apportare un cambiamento ad una tecnica di valutazione inizialmente individuata se questa non risulta più adeguata alla determinazione di un *fair value* espressione di un prezzo negoziabile sul mercato.

Per la valutazione dei prestiti obbligazionari di propria emissione sono in uso specifici modelli di valutazione del tipo *Discounting Cash Flow* che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi tramite l'utilizzo di una curva di sconto rappresentativa sia dello *spread* di *funding*, stabilito dall'emittente sul mercato primario, che dell'eventuale variazione del merito di credito sempre dell'emittente durante la vita del prestito. Lo *spread* di *funding* è fatto pari al costo della provvista determinato con l'attivazione della "copertura" o, in caso di assenza, sulla base dello *spread* con cui la "copertura" potrebbe essere stata stipulata al momento dell'emissione dell'obbligazione. Lo *spread* rappresentativo della variazione del merito di credito viene determinato solo qualora, successivamente alla data di emissione del singolo prestito obbligazionario, viene comunicata una variazione del *rating* della Banca da parte di un'agenzia specializzata. Lo stesso viene assunto pari alle probabilità medie cumulate di *default* per emittenti appartenenti al settore delle *financial institutions* aventi il medesimo *rating* (*ante* e *post*) della Banca emittente e desumibile dal *report* pubblicato annualmente dall'Agenzia di *rating* Standard & Poor's. La variazione della suddetta PD viene quindi tradotta in un *credit spread equivalent* ed applicato alle singole emissioni obbligazionarie.

Per la determinazione del *fair value* dei contratti derivati *over the counter* (OTC) si ricorre a tecniche valutative che utilizzano in maniera preponderante *input* significativi basati su parametri osservabili sul mercato (*Interest rate curve*, *Volatilities*, *Credit curve*, *Spot price*, ecc.) che giornalmente sono desunti in modo asettico dall'*info-provider* Reuters. Ai contratti in essere con la clientela (*Corporate* e *Retail*) che presentano un *market value* positivo per la Banca, viene applicata una rettifica determinata sulla base della cd. EL (*Expected Loss*) ottenuta moltiplicando la probabilità di *default* associata alla controparte in base al sistema di *rating* interno e stimata su un orizzonte temporale pari alla vita residua di ogni singolo contratto derivato, per la LGD (*Loss Given Default*) dei finanziamenti chirografari. Nessun aggiustamento di valore riconducibile al rischio di controparte derivante da *market value* positivo per la Banca (CVA), o derivante dal *market value* negativo per la Banca (DVA), viene invece apportato agli strumenti derivati OTC negoziati con controparti di mercato con le quali vengono stipulati specifici accordi bilaterali di compensazione assistiti da contratti di "credit support annex" che disciplinano le garanzie finanziarie in *cash collateral* che sono oggetto di marginazione giornaliera. Analogo trattamento viene osservato anche per le operazioni poste in essere con controparti centrali o con società partecipate dalla Banca in modo significativo da cui ne deriva il controllo esclusivo, una situazione di influenza notevole o di *joint venture*.

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

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

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

Per i titoli di debito iscritti alla voce in esame si fa invece rinvio alla modalità di determinazione del *fair value* precedentemente illustrate per gli analoghi strumenti finanziari valutati al *fair value* su base ricorrente.

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

Per i "Titoli in circolazione" diversi dai prestiti obbligazionari di propria emissione si assume convenzionalmente, quale *fair value*, il valore di bilancio. Per i prestiti obbligazionari di propria emissione si fa invece rinvio alla modalità di determinazione del *fair value* precedentemente illustrate per gli analoghi strumenti finanziari valutati al *fair value* su base ricorrente.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Nella tabella che segue viene fornita indicazione delle tecniche di valutazione utilizzate per le attività finanziarie per cassa detenute dalla Banca valutati al *fair value* su base ricorrente e classificati nel livello 2 Fair Value Hierarchy.

Tecniche di valutazione utilizzate (in migliaia di euro)	Totale	Tecnica di valutazione		
		Quotazioni su mercati non attivi	Altri prezzi osservabili	Modelli interni
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	116.661	53.226	-	63.435
- Titoli di debito	116.201	52.766	-	63.435
- Titoli di capitale	460	460	-	-
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	2.193	-	-	2.193
- Titoli di debito	2.193	-	-	2.193
Attività finanziarie disponibili per la vendita	181.697	150.179	19.235	12.283
- Titoli di debito	13.080	881	-	12.199
- Titoli di capitale	166.677	147.358	19.235	84
- Quote di OICR	1.940	1.940	-	-

Gli "altri prezzi osservabili" attengono alla valorizzazione della Banca d'Italia determinata per legge (17.175 mila) e, per il residuo, principalmente alla valutazione di talune interessenze detenute in banche popolari italiane effettuata sulla base del valore delle azioni stabilito dall'Assemblee dei Soci.

I "modelli interni" sono state invece utilizzati per la valutazione di un numero ridotto di titoli di debito illiquidi, in parte strutturati, per i quali i prezzi riscontrati sul mercato non sono stati ritenuti sufficientemente attendibili.

Si precisa che tra i "Titoli di capitale" di livello 2 delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sono presenti per Euro 146.312 mila le quote detenute nel capitale di Cattolica Assicurazioni, oggetto di riclassifica nel corso dell'esercizio dalla voce "Partecipazioni" alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" essendosi ritenuto non più sussistente l'esistenza di un'influenza notevole di BPV su Cattolica ai sensi del par. 9 dello IAS 28. Si precisa che, nonostante l'azione Cattolica sia quotata sul MTA gestito da Borsa Italiana, alla stessa è stato attribuito il livello 2 nella gerarchia di *fair value* e un prezzo pari al BID registrato nell'ultimo giorno di quotazione, in quanto i volumi scambiati nei dieci giorni lavorativi precedenti la data di rilevazione non sono sufficienti ad assorbire l'eventuale smobilizzo del 50% della posizione stessa.

Nel livello 2 *Fair Value Hierarchy* risultano altresì classificati i prestiti obbligazionari di propria emissione per i quali la Banca si è avvalsa della c.d. *fair value option* nonché i contratti derivati OTC. Relativamente alle esposizioni in contratti derivati OTC (quasi integralmente riferibili ad operatività con controparti centrale e di mercato) e alla rilevanza che le stesse hanno sulle poste valutate in bilancio al *fair value* su base ricorrente, si precisa che i diversi modelli valutativi in uso risultano allineati alle *best practices* del mercato e consentono di ottenere un *pricing* coerente con quello applicato, come previsto dagli *agreement* in essere, dalle diverse controparti di mercato con cui la Banca opera (incluse le controparti centrali) in sede di marginazione giornaliera delle variazioni intervenute sui *market value* degli strumenti finanziari in essere.

Infine, gli strumenti finanziari valutati al *fair value* su base ricorrente e classificati nel livello 3 della gerarchia prevista dall'IFRS 13 in quanto per gli stessi non sono disponibili quotazioni sul mercato, sono prevalentemente rappresentati da titoli di capitale e da quote di OICR. Si precisa che per tali investimenti non è stata elaborata alcuna analisi quantitativa di sensibilità del *fair value* rispetto al cambiamento degli *input* non osservabili in quanto, come riportato nella tabella che segue, il relativo *fair value* è stato ottenuto da fonti terze senza apportare alcuna rettifica (ad esempio, NAV, valori di riscatto, perizie esterne, ecc.), oppure è frutto di un modello i cui input sono specifici dell'entità oggetto di valutazione (ad esempio, i valori patrimoniali della società desunti dell'informativa di bilancio pubblica) e per i quali non è ragionevolmente ipotizzabile prevedere valori alternativi.

Tecniche di valutazione utilizzate (in migliaia di euro)	Totale	Tecnica di valutazione					Costo
		Modello interno	Net Assets Value	Transazioni recenti	Patrimonio netto	Perizie di stima esterne	
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.707	1.707	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	1.357	1.357	-	-	-	-	-
- Titoli di capitale	350	350	-	-	-	-	-
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	3.766	3.766	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	3.766	3.766	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	269.155	43.612	83.491	10.606	104.403	26.543	500
- Titoli di debito	10.622	10.619	-	-	-	-	3
- Titoli di capitale	144.045	-	1.996	10.606	104.403	26.543	497
- Quote di OICR	85.701	32.993	52.708	-	-	-	-
- Finanziamenti (certificati di capitalizzazione)	28.787	-	28.787	-	-	-	-

La dicitura "*Net Assets Value*" include anche i certificati di capitalizzazione detenuti e valutati sulla base del valore di riscatto comunicato dalla società emittente. Le "transazioni recenti" sono riferibili sia ad operazioni sul capitale perfezionate dalle società partecipate sia agli scambi azionari tra soci osservati in congruo arco temporale.

Tra gli strumenti valutati con modelli interni, vi figurano:

- due prestiti obbligazionari sottoscritti nel corso dell'esercizio nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione dei crediti vantati nei confronti dell'emittente (Euro 3.766 mila) che a scadenza sono convertibili, su iniziativa dell'emittente e/o della Banca, in azioni dell'emittente stesso che attualmente non sono quotate;
- il titolo *junior* (Euro 10.619 mila) rinveniente dall'operazione di cartolarizzazione propria denominata "Berica Residential Mbs 1", non oggetto di "ripresa" in bilancio in quanto posta in essere antecedentemente al 1° gennaio 2004, il cui *fair value* è stato fatto pari al valore nominale in quanto si ritiene che, sulla base dei dati consuntivi dell'operazione al 31 dicembre 2016 e stante le aspettative di breve durata residua dell'operazione, l'esposizione sarà integralmente rimborsata;
- l'esposizione nel fondo Optimum MSI (Euro 32.993 mila) per il quale si è proceduto, con l'ausilio di una società esterna, ad aggiornare le valutazioni interne effettuate in sede di bilancio 2015 che si basavano sul presumibile valore di realizzo dei singoli *asset* sottostanti.

Infine si precisa che nel livello 3 Fair Value Hierarchy risultano essere altresì classificati: i) gli immobili "detenuti a scopo di investimento" il cui fair value è desunto da perizie di stima effettuate da società esterne ed aggiornate con periodicità annuale; ii) il contratto derivato (*back to back swap*) sottoscritto nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione propria denominata "Berica Residential Mbs1" e valutato sulla base del valore attuale dei flussi di cassa attesi sullo strumento finanziario; iii) il diritto di Cattolica Assicurazioni di vendere a BPVi le partecipazioni detenute dalla stessa in Berica Vita, Cattolica Life e ABC Assicura, che sono state valutate sulla base di un modello interno che ha stimato il *fair value* delle 3 compagnie assicurative non quotate sulla base del relativo *embedded value*/patrimonio netto.

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

A.4.3 Gerarchia del fair value

Nel corso dell'esercizio è stato approvato l'aggiornamento della *Fair Value Policy* di Gruppo, volto ad accogliere i rilievi comunicati dalla BCE a seguito dell'ispezione condotta nel corso del 2015 in ambito dei rischi di mercato, che rispetto alla versione precedente ha introdotto tra le altre cose, controlli aggiuntivi sui volumi di operazioni e sulla presenza di contribuenti nei "mercati attivi".

A.4.4 Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni meritevoli di menzione.

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

Attività/Passività misurate al fair value	31/12/2016			31/12/2015		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.434	2.058.957	1.707	29.110	3.369.698	355
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	2.193	3.766	-	4.411	3.431
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.718.588	181.697	269.155	4.984.806	56.012	285.167
4. Derivati di copertura	-	27.761	-	-	32.933	-
5. Attività materiali	-	-	7.051	-	-	7.051
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	3.720.022	2.270.608	281.679	5.013.916	3.463.054	296.004
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	1.370.658	81.187	70	2.766.264	253
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	257.652	-	-	414.197	-
3. Derivati di copertura	-	874.980	-	-	846.367	-
Totale	-	2.503.290	81.187	70	4.026.828	253

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Nel corso dell'esercizio 2016 si è proceduto a riclassificare da livello 1 a livello 2 della scala gerarchica prevista dall'IFRS 13 taluni titoli per complessivi Euro 19.802 mila (di cui titoli di debito per Euro 17.430 mila, titoli di capitale per Euro 432 mila e quote OICR per Euro 1.940 mila, valori di bilancio al 31 dicembre 2016), tutti quotati su mercati regolamentati che però non sono stati più considerati attivi in quanto i volumi degli scambi osservati per i singoli strumenti finanziari non erano adeguati alle esposizioni detenute dalla Banca. Si segnala altresì che sono stati riclassificati da livello 2 a livello 3 della scala gerarchica prevista dall'IFRS 13 un *minibond* iscritto tra le "attività finanziarie detenute per la negoziazione" (valore di bilancio al 31 dicembre 2016 pari a Euro 1.357 mila) valutato in base ad un modello interno e talune quote OICR, (per un valore di bilancio al 31 dicembre 2016 di Euro 226 mila) in quanto non caratterizzate da sufficienti livelli di trasparenza e liquidità.

I contratti derivati OTC in essere con la clientela con *fair value* positivo sono stati rettificati per complessivi 3,9 milioni di euro al fine di tener conto del relativo rischio di controparte (CVA). Nessun aggiustamento di valore per DVA viene invece applicato a contratti derivati OTC in essere con la clientela con *fair value* negativo.

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	355	3.431	285.167	-	7.051	-
2. Aumenti	5.535	337	54.099	-	-	-
2.1. Acquisti	4.810	2	41.916	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	335	11.943	-	-	-
2.2.1. Conto economico	-	335	828	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	335	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	11.115	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	707	-	232	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	18	-	8	-	-	-
3. Diminuzioni	4.183	2	70.111	-	-	-
3.1. Vendite	3.274	-	45.589	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	3.447	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	909	2	21.075	-	-	-
3.3.1. Conto economico:	909	2	20.085	-	-	-
- di cui minusvalenze	906	2	20.017	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	990	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	1.707	3.766	269.155	-	7.051	-

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

	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Derivati di copertura
1. Esistenze iniziali	253	-	-
2. Aumenti	80.934	-	-
2.1. Emissioni	-	-	-
2.2. Perdite imputate a:	80.934	-	-
2.2.1. Conto economico	80.934	-	-
- di cui minusvalenze	80.934	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-
3. Diminuzioni	-	-	-
3.1. Rimborsi	-	-	-
3.2. Riacquisti	-	-	-
3.3. Profitti imputati a:	-	-	-
3.3.1. Conto economico:	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-
4. Rimanenze finali	81.187	-	-

Le “minusvalenze” di cui alla sottovoce 2.2.1 sono quasi integralmente riferibili alla valutazione delle *put option* detenute da Cattolica sulle compagnie assicurative Berica Vita, Cattolica Life e ABC Assicura.

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2016				31/12/2015			
	Valore di bilancio	L1	L2	L3	Valore di bilancio	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.067.948	1.055.730	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso banche	3.716.654	-	596.559	3.124.716	3.319.380	-	630.258	2.695.446
3. Crediti verso clientela	19.536.385	-	46.728	20.523.096	22.129.458	-	67.103	23.514.143
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non ricorrenti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	24.320.987	1.055.730	643.287	23.647.812	25.448.838	-	697.361	26.209.589
1. Debiti verso banche	9.770.509	-	-	9.770.509	10.168.572	-	-	10.168.572
2. Debiti verso clientela	11.811.851	-	-	11.811.851	13.534.654	-	-	13.534.654
3. Titoli in circolazione	4.551.296	-	4.523.494	60.382	5.525.613	-	5.440.524	103.415
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	26.133.656	-	4.523.494	21.642.742	29.228.839	-	5.440.524	23.806.641

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

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

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

	31/12/2016	31/12/2015
a) Cassa	126.095	138.939
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	126.095	138.939

SEZIONE 2

Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2016			31/12/2015		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	1.013	116.201	1.357	28.098	103.000	-
1.1 Titoli strutturati	-	73.280	-	12.954	66.105	-
1.2 Altri titoli di debito	1.013	42.921	1.357	15.144	36.895	-
2. Titoli di capitale	311	460	350	990	2.715	355
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	1.324	116.661	1.707	29.088	105.715	355
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	110	1.942.296	-	22	3.263.983	-
1.1 di negoziazione	110	1.904.169	-	22	3.201.668	-
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	38.127	-	-	62.315	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	110	1.942.296	-	22	3.263.983	-
Totale (A+B)	1.434	2.058.957	1.707	29.110	3.369.698	355

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

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

Voci/Valori	31/12/2016	31/12/2015
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	118.571	131.098
a) Governi e Banche Centrali	1.036	1.037
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	93.237	78.211
d) Altri emittenti	24.298	51.850
2. Titoli di capitale	1.121	4.060
a) Banche	229	7
b) Altri emittenti:	892	4.053
- imprese di assicurazione	350	355
- società finanziarie	298	527
- imprese non finanziarie	244	3.171
- 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	119.692	135.158
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche		
- <i>fair value</i>	1.521.439	2.829.085
b) Clientela		
- <i>fair value</i>	420.967	434.920
Totale B	1.942.406	3.264.005
Totale (A+B)	2.062.098	3.399.163

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

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

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

SEZIONE 3

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

Voci/Valori	31/12/2016			31/12/2015		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	-	2.193	3.766	-	4.411	3.431
1.1 Titoli strutturati	-	2.193	3.766	-	4.411	3.431
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	-	2.193	3.766	-	4.411	3.431
Costo	-	-	-	-	-	-

La voce si riferisce a tre prestiti obbligazionari convertibili per i quali la Banca si è avvalsa della c.d. *fair value option*, sottoscritti nell'ambito di operazioni di ristrutturazione dei crediti vantati nei confronti degli emittenti.

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

Voci/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Titoli di debito	5.959	7.842
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	5.959	7.842
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	5.959	7.842

SEZIONE 4

Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2016			31/12/2015		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	3.700.925	13.080	10.622	4.965.556	34.770	10.663
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	3.700.925	13.080	10.622	4.965.556	34.770	10.663
2. Titoli di capitale	17.663	166.677	144.045	17.106	21.010	128.781
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	17.663	166.677	143.548	17.106	21.010	128.152
2.2 Valutati al costo	-	-	497	-	-	629
3. Quote di O.I.C.R.	-	1.940	85.701	2.144	232	117.803
4. Finanziamenti	-	-	28.787	-	-	27.920
Totale	3.718.588	181.697	269.155	4.984.806	56.012	285.167

Nella sottovoce 1. sono ricompresi per Euro 12.199 mila una *tranche* senior di titoli ABS emessi nell'ambito di operazioni originate da primari *player* italiani operanti nel settore del credito al consumo, nonché la *tranche junior* (Euro 10.619 mila) riveniente dall'operazione di cartolarizzazione propria Berica Residential Mbs 1 non ripresa in bilancio in quanto posta in essere antecedentemente al 1° gennaio 2004.

I "Titoli di capitale" di livello 2 includono per Euro 146.312 mila la quota di interessenza detenuta nel capitale di Cattolica Assicurazioni, oggetto di riclassifica nel corso dell'esercizio dalla voce "Partecipazioni" alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" essendosi ritenuto non più sussistente l'esistenza di un'influenza notevole di BPVi su Cattolica ai sensi del par. 9 dello IAS 28.

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

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

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

Voci/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Titoli di debito	3.724.627	5.010.989
a) Governi e Banche Centrali	3.701.150	4.965.912
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	636	10.632
d) Altri emittenti	22.841	34.445
2. Titoli di capitale	328.385	166.897
a) Banche	26.257	26.106
b) Altri emittenti:	302.128	140.791
- imprese di assicurazione	146.312	-
- società finanziarie	61.952	58.600
- imprese non finanziarie	93.864	82.191
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	87.641	120.179
4. Finanziamenti	28.787	27.920
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	28.787	27.920
Totale	4.169.440	5.325.985

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

Tra i "Titoli di capitale" figurano interessenze azionarie emesse da soggetti classificati ad inadempienza probabili per Euro 18.011 mila.

Le quote di O.I.C.R. attengono ad investimenti in fondi con sottostanti quote di fondi (Euro 32.993 mila), in fondi immobiliari (Euro 21.726 mila) e per il residuo a fondi chiusi riservati ad investitori istituzionali della tipologia "*private equity*", che investono principalmente in società non finanziarie e non quotate in mercati attivi.

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Voci/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Titoli di debito	2.893.000	3.773.000
2. Titoli di capitale	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
Totale	2.893.000	3.773.000

Le attività coperte si riferiscono a titoli di Stato BTP *inflation linked* oggetto di copertura specifica del rischio di tasso di interesse e d'inflazione sia regime di *cash flow hedge* (Euro 2.193 milioni nominali) sia in regime di *fair value hedge* (Euro 700 milioni nominali).

Si precisa che le valutazioni effettuate a fine esercizio hanno confermato l'efficacia delle coperture poste in essere. In particolare, l'effetto netto delle variazioni di *fair value* delle attività coperte, limitatamente ai rischi oggetto di copertura in regime di *fair value hedge*, e dei correlati contratti derivati di copertura è risultato negativo per Euro 605 mila ed è stato iscritto alla voce "Risultato netto dell'attività di copertura" del conto economico.

SEZIONE 5

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2016				31/12/2015			
	VB	FV			VB	FV		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Titoli di debito	1.067.948	1.055.730	-	-	-	-	-	-
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	1.067.948	1.055.730	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1.067.948	1.055.730	-	-	-	-	-	-

Legenda:

FV= fair value, VB= valore di bilancio

Nella voce in esame figurano i titoli di Stato riclassificati nel corso dell'esercizio dalla categoria delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita" alla categoria delle "Attività finanziarie detenute sino a scadenza". Tale riclassifica è stata effettuata alla luce delle novità introdotte dal Regolamento (UE) n. 2016/445 della BCE in tema di trattamento delle riserve da valutazione riferibili alle esposizioni verso le Amministrazioni Centrali (titoli di Stato) classificate nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e della pubblicazione in data 29 novembre 2016 nella Gazzetta Ufficiale della Comunità Europea del Regolamento (UE) n. 2016/2067 della Commissione con il quale viene omologato il principio IFRS 9, che a far data dal 1° gennaio 2018 sostituirà il principio contabile internazionale IAS 39, con l'obiettivo di contenere la volatilità dei Fondi Propri e nelle more di una valutazione più complessiva e approfondita sull'articolazione del portafoglio titoli di Stato fra le diverse categorie contabili, anche alla luce dell'introduzione dell'IFRS 9.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Titoli di debito	1.067.948	-
a) Governi e Banche Centrali	1.067.948	-
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	1.067.948	-

5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica

Non sono in essere 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/Valori	31/12/2016				31/12/2015			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso banche centrali	485.014				85.301			
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	485.014	X	X	X	85.301	X	X	X
3. Pronti contro termine attivi	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
B. Crediti verso banche	3.231.640				3.234.079			
1. Finanziamenti								
1.1. Conti correnti e depositi liberi	243.892	X	X	X	150.524	X	X	X
1.2. Depositi vincolati	561.523	X	X	X	288.820	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti	1.834.287	X	X	X	2.170.801	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	780.318	X	X	X	994.135	X	X	X
- Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X
- Altri	1.053.969	X	X	X	1.176.666	X	X	X
2. Titoli di debito	591.938				623.934			
2.1 Titoli strutturati	-	X	X	X	-	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	591.938	X	X	X	623.934	X	X	X
Totale	3.716.654	-	596.559	3.124.716	3.319.380	-	630.258	2.695.446

Legenda:

FV= fair value, VB= valore di bilancio

Al 31 dicembre 2016 non figurano attività deteriorate nette verso banche.

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

Nella sottovoce B.1.1.2. è ricompresa la "riserva obbligatoria" assolta in via indiretta per conto delle banche controllate, pari a complessivi Euro 21.136 mila.

6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

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

6.3 Leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di leasing finanziario con banche.

SEZIONE 7

Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2016						31/12/2015					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3
Acquistati		Altri	Acquistati					Altri				
Finanziamenti												
1. Conti correnti	1.735.732	-	1.283.208	X	X	X	2.541.628	-	1.156.132	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	219.442	-	-	X	X	X
3. Mutui	10.015.153	-	2.732.078	X	X	X	10.911.416	8.163	2.934.728	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	104.655	-	8.090	X	X	X	113.147	-	7.798	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	2.821.590	-	617.775	X	X	X	3.427.556	-	613.378	X	X	X
Titoli di debito	215.323	-	2.781				192.482	-	3.588			
8. Titoli strutturati	-	-	1.321	X	X	X	-	-	3.588	X	X	X
9. Altri titoli di debito	215.323	-	1.460	X	X	X	192.482	-	-	X	X	X
Totale	14.892.453	-	4.643.932		46.728	20.523.096	17.405.671	8.163	4.715.624	-	67.103	23.514.143

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

La sottovoce 3. "Mutui" ricomprende per Euro 7.030,8 milioni (Euro 6.703,4 milioni al 31 dicembre 2015), di cui esposizioni deteriorate per Euro 416,3 milioni (Euro 337,3 milioni al 31 dicembre 2015), le attività cedute e non cancellate riferibili ai crediti ceduti nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition", sono stati "ripresi" in bilancio.

La sottovoce 7. "Altri finanziamenti" accoglie per Euro 340,3 milioni lo sbilancio che si genera dalla ripresa delle attività cedute nelle operazioni di auto-cartolarizzazione e dalla contestuale elisione della corrispondente passività con i titoli *Asset Backed Securities* sottoscritti.

La sottovoce include altresì i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari (Euro 16,1 milioni) e i depositi cauzionali (Euro 31,3 milioni) effettuati nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2016			31/12/2015		
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito	215.323	-	2.781	192.482	-	3.588
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	215.323	-	2.781	192.482	-	3.588
- imprese non finanziarie	47.227	-	2.781	63.072	-	3.588
- imprese finanziarie	168.096	-	-	129.410	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	14.677.130	-	4.641.151	17.213.189	8.163	4.712.036
a) Governi	1	-	-	1	-	-
b) Altri enti pubblici	38.519	-	31.487	41.856	-	36.390
c) Altri soggetti	14.638.610	-	4.609.664	17.171.332	8.163	4.675.646
- imprese non finanziarie	6.954.372	-	3.326.755	8.258.819	-	3.533.014
- imprese finanziarie	1.251.574	-	186.644	1.773.057	8.163	158.787
- assicurazioni	2.022	-	-	6.448	-	-
- altri	6.430.642	-	1.096.265	7.133.008	-	983.845
Totale	14.892.453	-	4.643.932	17.405.671	8.163	4.715.624

7.3 Crediti verso clientela oggetto di copertura specifica

La Banca ha posto in essere, allo scopo di gestire l'esposizione al rischio di tasso d'interesse del valore economico del *banking book*, delle coperture di mutui a tasso variabile con tasso massimo per un ammontare complessivo di Euro 947,1 milioni.

7.4 Leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di leasing finanziario con clientela.

SEZIONE 8

Derivati di copertura – Voce 80

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

	Fair Value 31/12/2016			VN 31/12/2016	Fair Value 31/12/2015			VN 31/12/2015
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	27.761	-	1.056.769	-	32.933	-	1.201.490
1) <i>Fair value</i>	-	27.761	-	1.056.769	-	32.933	-	1.201.490
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	27.761	-	1.056.769	-	32.933	-	1.201.490

Legenda

VN: valore nozionale

L1: Livello 1

L2: Livello 2

L3: Livello 3

Nella voce in esame figurano al 31 dicembre 2016 i contratti derivati con *fair value* positivo posti in essere a copertura del rischio di tasso d'interesse di specifici portafogli di mutui a tasso variabile con tasso massimo iscritti tra i "Crediti verso clientela" e di singoli prestiti obbligazionari di propria emissione iscritti tra i "Titoli in circolazione".

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	17.160	-	-	X	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	17.160	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	10.601	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	10.601	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

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

SEZIONE 9

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

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

Adeguamento di valore delle attività coperte/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Adeguamento positivo	-	32.725
1.1 di specifici portafogli:	-	32.725
a) crediti	-	32.725
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
1.2 complessivo	-	-
2. Adeguamento negativo	(17.238)	(13.134)
2.1 di specifici portafogli:	(17.238)	(13.134)
a) crediti	(17.238)	(13.134)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
2.2 complessivo	-	-
Totale	(17.238)	19.591

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

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

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

Attività coperte	31/12/2016	31/12/2015
1. Crediti	947.146	1.010.783
2. Attività disponibili per la vendita	-	-
3. Portafoglio	-	-
Totale	947.146	1.010.783

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

SEZIONE 10

Le Partecipazioni – Voce 100

10.1 Partecipazioni: informazioni su rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA				
1. BANCA NUOVA SpA	PALERMO	PALERMO	100,00	100,00
2. IMMOBILIARE STAMPA SCpA	VICENZA	VICENZA	99,92	99,92
3. BPV FINANCE INTERNATIONAL PLC	DUBLINO	DUBLINO	100,00	100,00
4. PRESTINUOVA SpA	ROMA	ROMA	100,00	100,00
5. FARBANCA SpA	BOLOGNA	BOLOGNA	70,77	70,77
6. NEM SGR SpA	VICENZA	VICENZA	100,00	100,00
7. SERVIZI BANCARI SCpA	VICENZA	VICENZA	96,00	96,00
8. POPOLARE DI VICENZA ASSESSORIA E CONSULTORIA LTDA	BRASILE	BRASILE	99,00	99,00
9. NEM IMPRESE I	VICENZA	VICENZA	95,00	95,00
10. NEM IMPRESE II	VICENZA	VICENZA	99,42	99,42
11. INDUSTRIAL OPPORTUNITY FUND	VICENZA	VICENZA	98,59	98,59
12. BPVI MULTICREDITO - Agenzia in attività finanziaria S.p.A.	VICENZA	VICENZA	100,00	100,00
13. SAN MARCO SRL	CORTINA D'AMPEZZO	CORTINA D'AMPEZZO	99,97	99,97
C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE				
1. BERICA VITA SpA	VICENZA	VICENZA	40,00	40,00
2. SEC SERVIZI SCpA	PADOVA	PADOVA	47,95	47,95
3. CATTOLICA LIFE DAC	DUBLINO	DUBLINO	40,00	40,00
4. ABC ASSICURA SpA	VERONA	VERONA	40,00	40,00
5. GIADA EQUITY FUND	TREVISO	TREVISO	56,67	56,67
6. MAGAZZINI GENERALI MERCI E DERRATE SpA	VICENZA	VICENZA	25,00	25,00

La quota di partecipazione riportata esprime altresì la disponibilità percentuale dei voti in Assemblea.

Si precisa che nel corso dell'esercizio 2016 la quota di interessenza detenuta in Cattolica Assicurazioni è stata oggetto di riclassifica dalla voce "Partecipazioni" alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" essendosi ritenuto non più sussistente l'esistenza di un'influenza notevole di BPVi su Cattolica ai sensi del par. 9 dello IAS 28.

Al 31 dicembre 2016 la partecipazione detenuta nella società San Marco Srl è stata oggetto di svalutazione per Euro 7.414 mila. La medesima risulta classificata tra le inadempienze probabili.

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

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair value	Dividendi percepiti
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA			
1. BANCA NUOVA SpA	160.476	n.d.	-
2. IMMOBILIARE STAMPA SCpA	219.642	n.d.	793
3. BPV FINANCE INTERNATIONAL Plc	11.583	n.d.	-
4. PRESTINUOVA SpA	35.007	n.d.	9.853
5. FARBANCA SpA	43.912	n.d.	1.949
6. NEM SGR SpA	2.400	n.d.	1.092
7. SERVIZI BANCARI SCpA	435	n.d.	-
8. POPOLARE DI VICENZA ASSESSORIA E CONSULTORIA LTDA	10	n.d.	-
9. NEM IMPRESE I	8.807	n.d.	-
10. NEM IMPRESE II	27.651	n.d.	-
11. INDUSTRIAL OPPORTUNITY FUND	21.436	n.d.	-
12. BPVI MULTICREDITO - Agenzia in attività finanziaria S.p.A.	120	n.d.	309
13. SAN MARCOSRL	74	n.d.	-
	531.553		13.996
TOTALE IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA			
B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO			
	-	-	-
C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE			
1. BERICA VITA SpA	33.618	n.d.	3.436
2. SEC SERVIZI SCpA	12.654	n.d.	-
3. CATTOLICA LIFE DAC	8.072	n.d.	-
4. ABC ASSICURA SpA	7.044	n.d.	406
5. GIADA EQUITY FUND	972	n.d.	-
6. MAGAZZINI GENERALI MERCI E DERRATE SpA	-	n.d.	-
	62.360		3.842
TOTALE IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE			

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

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

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2016	31/12/2015
A. Esistenze iniziali	1.023.400	1.253.236
B. Aumenti	101.955	3.818
B.1 Acquisti	-	204
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	101.955	3.614
C. Diminuzioni	531.442	233.654
C.1 Vendite	-	10
C.2 Rettifiche di valore	333.555	229.808
C.3 Altre variazioni	197.887	3.836
D. Rimanenze finali	593.913	1.023.400
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	601.807	269.316

Nelle "Altre Variazioni" della sottovoce B.4 e C.3 sono indicati:

- gli aumenti di capitale nelle controllate Banca Nuova e BPV Finance;
- gli incrementi e i decrementi di valore, a seguito di ulteriori investimenti o disinvestimenti, dei fondi Nem Sgr;
- il versamento in conto capitale in seguito alla ricapitalizzazione delle controllate San Marco Srl;
- la riclassifica della quota di interessenza detenuta in Cattolica Assicurazioni oggetto di riclassifica dalla voce "Partecipazioni" alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" essendosi ritenuto non più sussistente l'esistenza di un'influenza notevole di BPVi su Cattolica ai sensi del par. 9 dello IAS 28.

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

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

A seguito delle analisi effettuate, nel corso del 2016 sono state iscritte a conto economico le seguenti "Rettifiche di valore" relative alle svalutazioni per perdite durevoli in base allo IAS 36:

- Euro 7.415 mila sulla controllata San Marco S.r.l. (di cui Euro 6.205 mila in occasione della relazione semestrale al 30 giugno 2016 e Euro 1.210 mila in sede di *impairment test* al 31 dicembre 2016). Si precisa che il valore della partecipazione era già stato azzerato al 30 giugno 2016 e che la società è stata ricapitalizzata nel corso del secondo semestre. Il valore della partecipazione al 31 dicembre 2016 è stato allineato al valore del patrimonio netto della stessa (circa Euro 74 mila);
- Euro 57.759 mila sulla controllata BPV Finance Plc (di cui Euro 34.342 mila in occasione della relazione semestrale al 30 giugno 2016 e Euro 23.417 mila in sede di *impairment test* al 31 dicembre 2016). Si precisa che il valore della partecipazione era già stato azzerato al 30 giugno 2016 e che la società è stata ricapitalizzata nel corso del secondo semestre. Il valore della partecipazione al 31 dicembre 2016 è stato allineato al valore del patrimonio netto della stessa (Euro 11.583 mila);
- Euro 47.737 mila alla partecipazione in Banca Nuova S.p.A. (in occasione dell'*impairment test* al 31 dicembre 2016) come nel seguito dettagliato;
- Euro 500 mila sulla collegata Giada Equity Fund (in occasione della relazione semestrale al 30 giugno 2016).

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

Relativamente a Cattolica Assicurazioni, la cui quota di interessenza, come ricordato in precedenza, è stata oggetto di riclassifica nell'ultimo trimestre 2016 alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita", si evidenzia che già in sede di bilancio semestrale al 30 giugno 2016 il valore di bilancio era stato allineato al relativo *fair value*, fatto pari al prezzo ufficiale di Borsa al 30 giugno 2016, registrando una svalutazione a conto economico pari a Euro 220.144 mila.

Infine, si evidenzia che in data 1.1.2016, la partecipazione nella controllata Monforte 19 Srl è stata oggetto di fusione per incorporazione nella controllata Immobiliare Stampa Scpa.

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

Partecipazione in Banca Nuova S.p.A.

Con particolare riferimento alla partecipazione in Banca Nuova S.p.A. si precisa che nello svolgimento dell'attività di *impairment test* Banca Popolare di Vicenza è stata supportata da una primaria società di consulenza.

Relativamente alla partecipazione oggetto di valutazione, la determinazione del *value in use* è stata effettuata attraverso l'applicazione della metodologia *Dividend Discount Model* nell'accezione dell'"*Excess Capital*".

Tale metodo determina il valore d'uso come sommatoria del valore attuale del dividendo massimo distribuibile nel periodo esplicito di pianificazione, coerentemente con il rispetto dei requisiti di patrimonializzazione target assunti ai fini valutativi, ed il *Terminal Value*, stimato assumendo quale riferimento il risultato netto previsto per l'ultimo anno di proiezione esplicita normalizzato aumentato del tasso di crescita di lungo termine ("g").

Per lo sviluppo del modello di valutazione, sono state prese in considerazione le proiezioni 2016-2020/21 elaborate dal *Management* sulla base le linee guida strategiche contenute nel nuovo Piano Industriale 2016-2020/21 e un tasso di crescita del 2% pari all'obiettivo di crescita di lungo termine prefissato dalla Banca Centrale Europea.

In coerenza a quanto effettuato anche nei passati *impairment test*, ai fini dell'applicazione della metodologia del DDM nell'accezione dell'"*Excess Capital*" si è utilizzato un costo del capitale (K_e) stimato sulla base del *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) determinato come segue:

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

Ove:

i : tasso privo di rischio;

β : coefficiente beta, che misura la volatilità del rendimento di una attività in relazione al mercato;

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

Nel caso di specie al 31 dicembre 2016:

- il tasso i è determinato prendendo a riferimento il rendimento medio lordo dei BTP italiani decennali nel periodo 1 luglio 2016 - 31 dicembre 2016 (media sei mesi) ed è assunto pari all'1,47%;
- il β è determinato sulla base dei dati storici relativi a società quotate identificabili come società comparabili. In particolare, il periodo di osservazione per il calcolo del coefficiente è di 5 anni dalla data del 31 dicembre 2016 e la frequenza della rilevazione è settimanale;
- il MRP è assunto pari al 5,6%, in linea con la prassi valutativa (Fonte: *Paper* di Pablo Fernandez, Alberto Ortiz and Isabel F. Acin del 9 maggio 2016).

Complessivamente il K_e , determinato secondo la metodologia adottata negli ultimi esercizi, è pari al 8,6%.

Nell'ambito dell'analisi svolta per l'*impairment test*, le proiezioni sono state determinate sulla base di quanto riportato nel seguito, tenendo conto per tutte le CGU dello scenario dei tassi di mercato coerente con le previsioni pubblicate da Prometeia per il triennio 2017-2019 e, per i due anni successivi, dei differenziali annui impliciti nella curva dei rendimenti rilevata alla fine del mese di dicembre 2016.

Le ipotesi relative ai volumi operativi per gli anni di previsione (2016-2021) prevedono che:

- gli impieghi netti crescano ad un tasso medio del +1,5%. Il Cagr 16-19 risulta pari al +0,3%, leggermente inferiore allo scenario di riferimento;
- la variazione media della raccolta diretta sia pari al +0,9%. Il Cagr 16-19 risulta pari al -1,9%, per effetto di maggiori scadenze obbligazionarie concentrate nel triennio 2017-2019;
- il Cagr 16-21 della raccolta indiretta sia pari al +8,9%. Tale crescita è supportata, oltre che da un effetto mercato, dalla previsione del recupero di masse perse nel corso del 2016.

Per quanto concerne le voci di conto economico:

- il margine di interesse è stato determinato sulla base della crescita prevista delle masse di impiego e di raccolta. I tassi e gli *spread* sono stati stimati in coerenza con lo scenario dei tassi utilizzato. Con riferimento agli impieghi, l'evoluzione dei tassi alla clientela tiene conto dell'indicizzazione contrattuale delle varie forme di impiego. Con riferimento all'evoluzione della raccolta obbligazionaria, si è ipotizzato un progressivo ritorno al collocamento di nuovi prestiti dal 2018 con *spread* in graduale riduzione. Complessivamente il Cagr 16-21 del margine di interesse risulta pari a +2,3%. Il Cagr 16-19 risulta pari al +1,0%, inferiore rispetto a quanto previsto dallo scenario di riferimento, per effetto di un andamento del margine di interesse che nel 2017 diminuisce rispetto al 2016, per poi aumentare nel biennio 2018-2019;
- il Cagr 16-21 complessivo delle commissioni nette è pari al 4,7%. Il tasso medio di crescita nel periodo dal 2016 al 2019 risulta pari al +4,9%, superiore alle indicazioni dello scenario di riferimento. Le proiezioni assumono, tra le altre, un aumento della raccolta indiretta, un aumento dei finanziamenti relativi al settore parabancario e una crescita delle altre commissioni da servizi.
- le rettifiche di valore su crediti sono ipotizzate convergere gradualmente verso un costo del credito pari a circa lo 0,62% nel 2021. L'evoluzione del costo del credito è coerente con l'applicazione delle PD medie di portafoglio previste nell'orizzonte di Piano e le specifiche matrici di transizione di Banca Nuova;
- le spese per il personale, stimate considerando le politiche di gestione del personale, registrano complessivamente un Cagr 16-21 pari a -5,2%;
- le altre spese amministrative registrano complessivamente un Cagr 16-21 pari a -4,0% (Cagr 16-19 pari a -5,0%). Tale significativa riduzione risente di costi straordinari sostenuti nel 2016;
- le imposte sul reddito sono state calcolate sulla base della normativa fiscale vigente.

Nella consapevolezza che gli scenari macroeconomici, sebbene in parziale recupero, appaiono ancora incerti e coerentemente con quanto previsto dalla normativa, la valutazione al 31 dicembre 2016 di Banca Nuova S.p.A. è stata sottoposta a delle specifiche analisi di "sensitivity" in merito agli impatti derivanti da variazioni di determinati parametri nelle previsioni economico-finanziarie relativamente:

- a. ai parametri del costo del capitale K_e (+/- 0,25%) e del tasso di crescita g (+/- 0,25%);
- b. al tasso di crescita g fissato all'1,5%;
- c. variazione di +/-0,5% (in termini di CAGR 2016-2021) del margine di intermediazione associata ad una variazione di +/-0,05% del costo del rischio nell'ultimo anno di Piano.

A seguito delle valutazioni svolte si è proceduto ad allineare il valore di carico della partecipazione al patrimonio netto della partecipata al 31 dicembre 2016 (Euro 160.475,9 mila), anche in considerazione del fatto che il limite superiore dell'intervallo risultante dalle *sensitivity* effettuate è superiore rispetto a tale a valore.

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

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

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

10.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

Si evidenzia che alla data sussiste il diritto di Cattolica Assicurazioni di vendere a BPVi le quote di partecipazione del 60% detenute dalla stessa nel capitale di Berica Vita, Cattolica Life e ABC Assicura.

10.8 Restrizioni significative

Non sono presenti restrizioni significative sulle partecipazioni iscritte in bilancio.

10.9 Altre informazioni

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

SEZIONE 11

Attività materiali – Voce 110

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

Attività/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Attività di proprietà	105.527	114.761
a) terreni	6.760	6.761
b) fabbricati	17.170	18.065
c) mobili	10.951	14.002
d) impianti elettronici	1.282	2.567
e) altre	69.364	73.366
2. Attività acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	105.527	114.761

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

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

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

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

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

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

Non ci sono attività materiali ad uso funzionale rivalutate.

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

Attività/Valori	31/12/2016			31/12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività di proprietà	-	-	7.051	-	-	7.051
a) terreni	-	-	1.729	-	-	1.729
b) fabbricati	-	-	5.322	-	-	5.322
2. Attività acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	7.051	-	-	7.051

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	6.761	44.907	67.584	54.354	135.371	308.977
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	26.842	53.582	51.787	62.005	194.216
A.2 Esistenze iniziali nette	6.761	18.065	14.002	2.567	73.366	114.761
B. Aumenti	-	-	227	209	1.924	2.360
B.1. Acquisti	-	-	219	209	1.890	2.318
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	8	-	34	42
C. Diminuzioni	1	895	3.278	1.494	5.926	11.594
C.1 Vendite	-	-	41	7	232	280
C.2 Ammortamenti	-	832	3.211	1.443	5.618	11.104
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	1	63	-	-	-	64
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	1	63	-	-	-	64
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	26	44	76	146
D. Rimanenze finali nette	6.760	17.170	10.951	1.282	69.364	105.527
D.1 Riduzioni di valore totali nette	1	27.737	56.793	53.230	67.623	205.384
D.2 Rimanenze finali lorde	6.761	44.907	67.744	54.512	136.987	310.911
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

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

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

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

SEZIONE 12

Attività immateriali – Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2016		31/12/2015	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	-	X	-
A.2 Altre attività immateriali	7.300	-	4.038	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	7.300	-	4.038	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	7.300	-	4.038	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	7.300	-	4.038	-

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

Non sono presenti avviamenti o altre attività immateriali a vita utile indefinita. Si omette pertanto l'informativa prevista dallo IAS 36, par. 134-137.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali	1.168.189	-	-	35.558	-	1.203.747
A.1 Riduzioni di valore totali nette	1.168.189	-	-	31.520	-	1.199.709
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	4.038	-	4.038
B. Aumenti	-	-	-	6.886	-	6.886
B.1. Acquisti	-	-	-	6.886	-	6.886
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
b) a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	3.624	-	3.624
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	3.624	-	3.624
- Ammortamenti	X	-	-	3.624	-	3.624
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
b) a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	7.300	-	7.300
D.1 Rettifiche di valore totali nette	1.168.189	-	-	35.144	-	1.203.333
E. Rimanenze finali lorde	1.168.189	-	-	42.444	-	1.210.633
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

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

12.3 Altre informazioni

Si precisa che:

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

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

SEZIONE 13

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

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Attività fiscali	31/12/2016	31/12/2015
Imposte anticipate in contropartita al conto economico	599.458	1.011.391
- Perdite fiscali	-	212.736
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	-	-
- Avviamenti (<i>impairment</i> ed affrancamenti)	145.529	235.296
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	144.110	233.343
- Svalutazione crediti	265.526	408.755
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	264.992	408.169
- Accantonamento ai fondi per rischi e oneri	180.680	137.691
- Altre	7.723	16.913
Imposte anticipate in contropartita al patrimonio netto	219.697	252.366
- Riserve da valutazione AFS	-	1.035
- Derivati di copertura CFH di att/ pass al <i>fair value</i>	219.697	248.550
- Derivati di copertura CFH di att/ pass al costo amm.to	-	1.042
- Valutazione attuariale dei piani previdenziali a benefici definiti	-	269
- Altre	-	1.470
Totale	819.155	1.263.757

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Passività fiscali	31/12/2016	31/12/2015
Imposte differite in contropartita al conto economico	12.139	16.346
- Avviamenti (ammortamenti)	-	-
- Plusvalenze a tassazione differita	1.210	2.365
- Altre	10.929	13.981
Imposte differite in contropartita al patrimonio netto	236.115	274.009
- Riserve da valutazione AFS	224.152	261.610
- Riserve HTM	718	-
- Utili (perdite) da chiusura coperture del CFH	11.245	12.399
Totale	248.254	290.355

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

	31/12/2016	31/12/2015
1. Importo iniziale	1.011.391	703.294
2. Aumenti	73.390	450.841
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	73.390	450.539
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	73.390	450.539
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	302
3. Diminuzioni	485.323	142.744
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	247.601	10.876
a) rigiri	28.250	10.876
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	219.351	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	237.722	131.868
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	232.241	131.373
b) altre	5.481	495
4. Importo finale	599.458	1.011.391

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

	31/12/2016	31/12/2015
1. Importo iniziale	641.512	675.438
2. Aumenti	-	98.004
3. Diminuzioni	232.410	131.930
3.1 Rigiri	-	186
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	232.241	131.373
a) derivante da perdite di esercizio	232.241	122.866
b) derivante da perdite fiscali	-	8.507
3.3 Altre diminuzioni	169	371
4. Importo finale	409.102	641.512

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

	31/12/2016	31/12/2015
1. Importo iniziale	16.346	31.076
2. Aumenti	2.328	933
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2.328	933
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	2.328	933
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	6.535	15.663
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.161	15.651
a) rigiri	1.161	15.651
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	5.374	12
4. Importo finale	12.139	16.346

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

	31/12/2016	31/12/2015
1. Importo iniziale	252.366	92.707
2. Aumenti	-	186.325
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	186.325
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	186.325
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	32.669	26.666
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	32.669	26.666
a) rigiri	10.629	26.666
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	22.040	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	219.697	252.366

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

	31/12/2016	31/12/2015
1. Importo iniziale	274.009	117.070
2. Aumenti	718	189.804
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	718	189.804
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	718	189.804
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	-
3. Diminuzioni	38.612	32.865
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	37.795	32.865
a) rigiri	37.795	32.865
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	817	-
4. Importo finale	236.115	274.009

Informativa sulla fiscalità differita

Relativamente alle Attività per imposte anticipate (*Deferred Tax Asset* - DTA) e alle Passività per imposte differite (*Deferred Tax Liability* - DTL) iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2016, come dettagliate nelle tavole della Sezione in esame, si forniscono di seguito le seguenti precisazioni.

Per quanto attiene alla fiscalità differita iscritta in contropartita al patrimonio netto si rappresenta che l'ammontare complessivo delle passività per imposte differite (pari a Euro 236.115 mila) è superiore all'ammontare delle attività per imposte anticipate (pari a Euro 219.697 mila). La fiscalità differita attiva iscritta in contropartita del patrimonio netto si riferisce esclusivamente alle minusvalenze registrate nell'apposita riserva di patrimonio netto in relazione alla variazione del *fair value* dei derivati di "cash flow hedge" che sono a copertura specifica del rischio di inflazione di titoli di Stato italiani iscritti nella voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Le suddette imposte differite attive sono pareggiate dalle imposte differite passive iscritte in contropartita del patrimonio netto a fronte della plusvalenza rilevata sui titoli di Stato oggetto di copertura specifica dal rischio inflazione tramite i suddetti derivati in regime di *cash flow hedge*.

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

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

- Euro 409.102 mila (circa il 68% delle attività per imposte anticipate complessive iscritte in contropartita al conto economico) sono costituite da DTA IRES e IRAP che hanno i requisiti previsti dalla legge n. 214/2011. Tali DTA sono trasformabili in crediti d'imposta allorquando la Banca consegua una perdita d'esercizio ovvero una perdita fiscale, nei limiti previsti dalle disposizioni in materia;
- Euro 190.356 mila si riferiscono alle DTA IRES relative a fattispecie diverse dalle precedenti. L'importo più rilevante (pari a Euro 162.472 mila) si riferisce alle attività per imposte anticipate iscritte a fronte degli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri stanziati a fronte dell'Offerta Transattiva formulata dalla Banca ai propri Azionisti nonché in relazione ai rischi legali connessi alle "Operazioni sul capitale BPVi" e agli altri profili di criticità emersi nell'ambito della verifica ispettiva della BCE.

Si rammenta che la legge 28 dicembre 2015, n. 208, con effetto a partire dal periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31/12/2016, ha previsto la riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24% e la contestuale introduzione di un'addizionale IRES, pari al 3,5%, per gli enti creditizi e finanziari (escluse le società di gestione dei fondi comuni di investimento). Conseguentemente, le società del Gruppo diverse dagli enti creditizi e finanziari hanno provveduto a rettificare l'ammontare delle DTA IRES tenendo conto della riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24%.

Si evidenzia inoltre che la Banca, in qualità di Società consolidante del consolidato fiscale di Gruppo, ha esercitato l'opzione per il pagamento del canone annuo di garanzia ai sensi del decreto-legge 3 maggio 2016, n. 59, al fine del mantenimento del regime di trasformabilità in crediti d'imposta previsto per le "DTA ex legge n. 214/2011". Conseguentemente per le suddette DTA qualificate, come precisato nel documento congiunto Banca D'Italia/Ivass/Consob del 15/05/2012, il *probability test* si ritiene automaticamente soddisfatto in quanto vi è certezza del loro recupero integrale in ogni circostanza.

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

- il Consiglio di Amministrazione ha approvato le proiezioni economiche, finanziarie e patrimoniali *stand alone* relative agli esercizi 2017-2021, coerenti con il piano industriale a supporto del progetto di fusione con Veneto Banca S.p.A.;
- ai fini del *probability test* si è provveduto alla stima dei redditi imponibili dei futuri esercizi sulla base dei conti economici previsti dalle suddette proiezioni economiche, finanziarie e patrimoniali *stand alone*. I redditi imponibili sono stati stimati a livello di consolidato fiscale nazionale tenendo conto di tutte le società del Gruppo che hanno aderito all'istituto previsto dagli articoli 117 e seguenti del Testo unico delle imposte sui redditi;

- per le società del Gruppo, aderenti al regime del consolidato fiscale nazionale, che rientrano nella categoria degli enti creditizi e finanziari, ai fini dell'addizionale del 3,5% la stima dei redditi futuri è stata effettuata per singola società in quanto la suddetta addizionale si liquida su base individuale;
- l'articolo 84 del Testo unico delle imposte sui redditi prevede che la perdita fiscale IRES può essere computata in diminuzione del reddito dei periodi d'imposta dei futuri esercizi, senza limiti temporali;
- le attuali disposizioni di legge prevedono l'obbligo per gli intermediari finanziari di trasformare in crediti d'imposta le DTA di cui alla legge n. 214/2011, allorquando la Banca consegua una perdita d'esercizio ovvero una perdita fiscale, nei limiti previsti dalle disposizioni in materia;
- ai fini della stima della recuperabilità delle DTA è stato utilizzato il *lookout-period approach* assumendo un orizzonte temporale pari a dieci anni. A tal fine è stato ipotizzato che l'utile degli esercizi successivi all'ultimo previsto dall'orizzonte temporale (esercizi dal 2017 al 2021) considerato dalle proiezioni economiche, finanziarie e patrimoniali *stand alone* sia almeno pari all'ultimo esercizio esplicito delle suddette proiezioni.

Sulla base dei predetti elementi, le valutazioni effettuate hanno portato a ritenere probabile che saranno disponibili redditi imponibili futuri a fronte dei quali potranno essere utilizzate le DTA IRES. Al riguardo, si evidenzia che sulla base delle analisi condotte, il recupero delle DTA IRES iscritte in bilancio (al netto delle DTL) avverrebbe entro l'orizzonte temporale assunto ai fini del suddetto *lookout-period approach*.

Si segnala altresì che in relazione agli esiti del *probability test* per quanto attiene al rispetto dell'orizzonte decennale di recuperabilità delle DTA assunto ai fini del *lookout-period approach*, al 31 dicembre 2016 non sono state iscritte DTA IRES per complessivi Euro 531,2 milioni, in relazione alle perdite fiscali (realizzate negli esercizi 2015 e 2016) che in base alla normativa vigente possono essere riportate in diminuzione dai redditi dei futuri esercizi senza alcun limite temporale, ed altre imposte anticipate IRES per complessivi Euro 46,2 milioni (di cui Euro 20,7 milioni iscrिवibili in contropartita al conto economico ed Euro 25,5 milioni iscrिवibili in contropartita al patrimonio netto).

Per quanto attiene alle imposte anticipate IRAP, si evidenzia che sono state iscritte esclusivamente le "DTA ex legge n. 214/2011" per le quali – come già precisato in precedenza – il *probability test* si ritiene automaticamente soddisfatto in quanto vi è la certezza del loro recupero integrale in ogni circostanza.

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

- rischio che modifiche della normativa fiscale, ad oggi non prevedibili, possano nel futuro limitare la riportabilità della perdita fiscale IRES, ridurre le aliquote fiscali di tassazione con una conseguente riduzione dell'ammontare delle DTA recuperabili o comportare impatti, anche significativi, sul reddito imponibile dei prossimi esercizi;
- rischio che, per qualsiasi motivo non prevedibile allo stato attuale, i risultati economici (e i conseguenti redditi imponibili futuri) risultino inferiori a quelli stimati dalle proiezioni, economiche, finanziarie e patrimoniali *stand alone* relative agli esercizi 2017-2021.

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

13.7 Altre informazioni

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

	31/12/2016	31/12/2015
1. Crediti per imposte dirette - IRES	1.246	43.342
2. Crediti per istanze di rimborso per imposte dirette - IRES	67.756	19.371
3. Crediti vs società consolidate per imposte dirette - IRES	6.220	2.906
4. Crediti per trasformazione DTA ex legge n. 214/2011 - IRES	45.534	8.507
5. Crediti per imposte dirette - IRAP	7.901	8.622
Totale	128.657	82.748

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

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

Con riferimento alla situazione fiscale della Banca si precisa che in base ai termini ordinari di decadenza dell'azione di accertamento, sia per quanto riguarda le imposte dirette che per quanto attiene all'IVA, l'ultimo anno definito è il 2011.

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

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

Da ultimo si segnala che la Banca ha rinnovato, per il triennio 2015-2017, l'opzione di adesione al sistema di tassazione del consolidato fiscale nazionale di cui agli art. 117 e seguenti del TUIR, unitamente alle controllate Banca Nuova Spa, Farbanca Spa, Prestinuova Spa e Immobiliare Stampa. E' stata inoltre esercitata l'opzione per il triennio 2014-2016 con la controllata Nem Sgr SpA.

SEZIONE 14

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

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

SEZIONE 15

Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	31/12/2016	31/12/2015
1. Partite diverse in sospeso	10.311	8.766
2. Operazioni varie in titoli	646	1.201
3. Valori presi in carico ultimo giorno	156.871	140.402
4. Assegni di c/c tratti su terzi in corso di negoziazione	4.003	2.405
5. Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	2.285	2.651
6. Spese incrementative su beni di terzi	5.840	8.937
7. Partite in attesa di appostazione contabile	1.831	1.060
8. Partite fiscali debitorie	72.648	88.207
9. Altre partite diverse	70.081	160.587
Totale	324.516	414.216

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

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

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

PASSIVO

SEZIONE 1

Debiti verso banche – Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Debiti verso banche centrali	6.436.479	6.651.137
2. Debiti verso banche	3.334.030	3.517.435
2.1 Conti correnti e depositi liberi	528.454	500.652
2.2 Depositi vincolati	671.614	740.221
2.3 Finanziamenti	2.001.005	2.082.853
2.3.1 pronti contro termine passivi	1.907.855	1.408.851
2.3.2 altri	93.150	674.002
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	132.957	193.709
Totale	9.770.509	10.168.572
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	9.770.509	10.168.572
Totale fair value	9.770.509	10.168.572

Nella voce 1. “Debiti verso banche centrali” sono comprese le operazioni di rifinanziamento a cui la Banca ha partecipato attraverso la costituzione di un *pool* di attivi eleggibili a garanzia. In particolare, al 31 dicembre 2016 è in essere un’operazione di rifinanziamento per 4.686 milioni di Euro denominata TLTRO II serie (*Targeted Longer Term Refinancing Operations*) effettuata partecipando all’asta di giugno 2016, nonché un’operazione di rifinanziamento ordinario di 1.750 milioni di Euro ottenuta mediante la partecipazione alle aste settimanali della BCE (cd. MRO). Si segnala infine che nel corso dell’esercizio 2016 sono state estinte anticipatamente le operazioni di rifinanziamento TLTRO I serie effettuate nel 2014 (1.249 milioni di euro) e nel 2015 (600 milioni di euro).

La sottovoce 2.2 “Depositi vincolati” include la “riserva obbligatoria” ricevuta dalle altre banche del Gruppo per l’assolvimento dei relativi obblighi in via indiretta, pari ad Euro 21.136 mila.

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

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

Non sono in essere debiti subordinati verso banche.

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

Non sono in essere debiti strutturati verso banche.

1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

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

1.5 Debiti per leasing finanziario

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

SEZIONE 2

Debiti verso clientela – Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Conti correnti e depositi liberi	7.653.566	9.450.771
2. Depositi vincolati	1.595.409	1.521.597
3. Finanziamenti	749.372	829.573
3.1 pronti contro termine passivi	131.488	-
3.2 altri	617.884	829.573
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	1.813.504	1.732.713
Totale	11.811.851	13.534.654
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	11.811.851	13.534.654
Totale fair value	11.811.851	13.534.654

Tra gli "Altri debiti" al 31 dicembre 2016 sono ricomprese per Euro 1.716,3 milioni (Euro 1.513,5 milioni al 31 dicembre 2015) le passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio, contropartita dei crediti ceduti nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition", sono stati "ripresi" in bilancio ed iscritti nella voce 70 "Crediti verso clientela" dell'attivo.

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

Non sono in essere debiti subordinati verso clientela.

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

Non sono in essere debiti strutturati verso clientela.

2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

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

2.5 Debiti per leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di leasing finanziario con clientela.

SEZIONE 3

Titoli in circolazione – Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2016				31/12/2015			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli	4.551.296	-	4.523.494	60.382	5.525.613	-	5.440.524	103.415
1. obbligazioni	4.490.914	-	4.523.494	-	5.422.198	-	5.440.524	-
1.1 strutturate	87.206	-	87.206	-	85.272	-	86.925	-
1.2 altre	4.403.708	-	4.436.288	-	5.336.926	-	5.353.599	-
2. altri titoli	60.382	-	-	60.382	103.415	-	-	103.415
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	60.382	-	-	60.382	103.415	-	-	103.415
Totale	4.551.296	-	4.523.494	60.382	5.525.613	-	5.440.524	103.415

La sottovoce 1.1 "Obbligazioni strutturate" sono relative ad un'emissione obbligazionaria convertibile in azioni ordinarie della Banca Popolare di Vicenza.

La sottovoce 1.2 "Obbligazioni" comprende anche le operazioni di pronti contro termine passive con sottostante titoli di propria emissione per complessivi Euro 96.357 mila (Euro 335.555 mila al 31 dicembre 2015).

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

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

	31/12/2016	31/12/2015
Obbligazioni	645.393	713.437

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

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2016	31/12/2015
A. Titoli		
1. obbligazioni	85.544	264.505
1.1 strutturate	-	-
1.2 altre	85.544	264.505
2. altri titoli	-	-
2.1 strutturati	-	-
2.2 altri	-	-
Totale	85.544	264.505

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

SEZIONE 4

Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Valori	31/12/2016					31/12/2015				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1. Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	-	1.370.658	81.187	-	-	70	2.766.264	253	-
1.1 Di negoziazione	X	-	1.370.522	81.187	X	X	70	2.765.769	253	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	136	-	X	X	-	495	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
Totale B	X	-	1.370.658	81.187	X	X	70	2.766.264	253	X
Totale (A+B)	X	-	1.370.658	81.187	-	X	70	2.766.264	253	-

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

VN = Valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Si precisa che l'importo relativo ai derivati finanziari indicati nel livello 3 riferito al 31/12/2016 è quasi integralmente riferibile alla valutazione delle *put option* detenute da Cattolica Assicurazioni che attribuiscono alla stessa la facoltà di vendere a BPVi le quote del 60% detenute nel capitale delle compagnie assicurative Berica Vita, Cattolica Life e ABC Assicura.

Non sono in essere contratti derivati con sottostante proprie passività.

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

Non sono in essere passività subordinate.

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

Non sono in essere debiti strutturati.

SEZIONE 5

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

Tipologia operazione/Valori	31/12/2016					31/12/2015				
	VN	Fair value			FV*	VN	Fair value			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
1.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3. Titoli di debito	252.228	-	257.652	-	260.534	403.762	-	414.197	-	418.781
3.1 Strutturati	16.263	-	16.299	-	X	23.322	-	23.432	-	X
3.2 Altri	235.965	-	241.353	-	X	380.440	-	390.765	-	X
Totale	252.228	-	257.652	-	260.534	403.762	-	414.197	-	418.781

Legenda:

FV = Fair value

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

VN = Valore nominale

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

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

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

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

Non sono in essere passività finanziarie subordinate valutate al *fair value*.

SEZIONE 6

Derivati di copertura - Voce 60

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

	Fair Value 31/12/2016			VN 31/12/2016	Fair Value 31/12/2015			VN 31/12/2015
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	874.980	-	4.259.195	-	846.367	-	4.014.506
1) Fair value	-	141.228	-	2.066.195	-	76.366	-	241.506
2) Flussi finanziari	-	733.752	-	2.193.000	-	770.001	-	3.773.000
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	874.980	-	4.259.195	-	846.367	-	4.014.506

Legenda:

VN = valore nominale

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

Nella voce in esame figurano i contratti derivati con *fair value* negativo posti in essere a copertura del rischio di tasso d'interesse di specifici titoli di debito iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e di poste a vista (conti correnti e depositi liberi) dei "Debiti verso clientela".

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investim. esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	134.263	-	-	-	-	X	733.752	X	X
2. Crediti	-	-	-	X	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	134.263	-	-	-	-	-	733.752	-	-
1. Passività finanziarie	6.965	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	6.965	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Per la rappresentazione delle suddette operazioni di copertura, la Banca ha scelto il modello contabile del "Micro Fair Value Hedge" per quelle relative agli investimenti in titoli di debito, mentre per quelle poste in essere sulle poste a vista dei debiti verso clientela ha utilizzato il "Macro Fair Value Hedge" con conseguente iscrizione delle rivalutazioni delle passività coperte nella voce 70 del passivo patrimoniale "Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica".

SEZIONE 7

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

7.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte

Adeguamento di valore delle attività coperte/ Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	-	-
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie	6.808	-
Totale	6.808	-

La voce accoglie le variazioni di *fair value* relative a poste a vista (conti correnti e depositi liberi) iscritti tra i "Debiti verso clientela" coperti.

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

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

Passività coperte	31/12/2016	31/12/2015
1. Debiti verso clientela	1.366.195	-
Totale	1.366.195	-

Si precisa che gli importi esposti in tabella in esame si riferiscono al debito residuo delle passività oggetto di copertura.

SEZIONE 8

Passività fiscali – Voce 80

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

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

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

SEZIONE 9

Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90

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

SEZIONE 10

Altre passività – Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2016	31/12/2015
1. Operazioni varie in titoli	16.274	24.622
2. Passività connesse al personale dipendente	30.330	31.251
3. Debiti verso fornitori	37.449	24.408
4. Operazioni in corso di lavorazione	292.352	162.573
5. Rettifiche di partite illiquide relative al portafoglio sbf	139.202	263.722
6. Fondo per rischi e oneri per garanzie e impegni	10.740	10.192
7. Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	4.675	4.618
8. Partite fiscali creditorie	39.174	14.202
9. Altre partite diverse	194.910	141.971
Totale	765.106	677.559

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

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

SEZIONE 11

Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31/12/2016	31/12/2015
A. Esistenze iniziali	59.758	66.188
B. Aumenti	2.821	1.112
B.1 Accantonamento dell'esercizio	919	1.101
B.2 Altre variazioni	1.902	11
C. Diminuzioni	2.900	7.542
C.1 Liquidazioni effettuate	2.896	2.952
C.2 Altre variazioni	4	4.590
D. Rimanenze finali	59.679	59.758
Totale	59.679	59.758

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

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

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

La valutazione attuariale del T.F.R. del personale dipendente effettuata in conformità alla metodologia sopra indicata ha evidenziato un *deficit* del debito per TFR determinato in conformità alla legislazione vigente e al contratto collettivo di lavoro rispetto a quanto risultante dalla valutazione attuariale pari a Euro 4.196 mila.

11.2 Altre informazioni

Si riportano di seguito le ipotesi demografiche e finanziarie utilizzate dall'attuario per la valutazione del TFR al 31 dicembre 2016 comparate con quelle al 31 dicembre 2015.

Ipotesi demografiche	31/12/2016	31/12/2015
Mortalità	RG48	RG48
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso	Tavole INPS distinte per età e sesso
Età di pensionamento	Raggiungimento requisiti AGO	Raggiungimento requisiti AGO
Ipotesi finanziarie	31/12/2016	31/12/2015
Tasso annuo di attualizzazione	1,36%	2,03%
Tasso annuo di inflazione	1,50%	1,50% per il 2016 1,80% per il 2017 1,70% per il 2018 1,60% per il 2019 2,00% dal 2020 in poi
Tasso di incremento TFR	2,625%	2,625% per il 2016 2,850% per il 2017 2,775% per il 2018 2,700% per il 2019 3,00% dal 2020 in poi
Frequenze annue di turnover e anticipazione TFR	31/12/2016	31/12/2015
Anticipazioni	1,00%	1,00%
Turnover	1,00%	1,00%

SEZIONE 12

Fondi per rischi e oneri – Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Fondi di quiescenza aziendali	4.858	4.829
2. Altri fondi rischi ed oneri	779.405	529.685
2.1 controversie legali	48.388	34.679
2.2 oneri per il personale	15.391	18
2.3 altri	715.626	494.988
Totale	784.263	534.514

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

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	4.829	529.685	534.514
B. Aumenti	532	269.991	270.523
B.1 Accantonamento dell'esercizio	532	269.870	270.402
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	121	121
B.4 Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	503	20.271	20.774
C.1 Utilizzo nel esercizio	503	20.045	20.548
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	226	226
D. Rimanenze finali	4.858	779.405	784.263

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei relativi rischi

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

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

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

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

Si precisa altresì, in relazione a quanto disposto dalla Commissione Vigilanza sui Fondi Pensione con Deliberazione 21 settembre 2011, che il Fondo di Previdenza per il personale non eroga trattamenti differenziati in base al sesso.

Al 31 dicembre 2016 risultano iscritti alla Sezione integrativa n. 1 dipendente in servizio e n. 55 titolari di un trattamento integrativo o sostitutivo maggiore di zero.

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

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

Descrizione	Riserva matematica
Riserva (<i>Defined benefit obligation</i>) al 31.12.2015	4.829
Rendimento della riserva (<i>Interest cost</i>)	121
Pensioni pagate (<i>Benefits paid</i>)	(503)
Quota a carico dell'esercizio (<i>Service cost</i>)	3
Disavanzo attuariale 2016 (<i>Actuarial loss</i>)	408
Riserva (<i>Defined benefit obligation</i>) al 31.12.2016	4.858

Al 31 dicembre 2016 la consistenza contabile del fondo risulta allineata alla riserva matematica calcolata alla stessa data, avendo la Banca provveduto – ai sensi dell'art. 8 del Regolamento del Fondo – a ripianare il disavanzo di Euro 532 mila (contro un disavanzo di Euro 116 mila dell'esercizio precedente) risultante dalla valutazione attuariale.

Le disponibilità del Fondo, interamente investite in liquidità presso la Banca Popolare di Vicenza, sono passate da Euro 4.829 mila al 31.12.2015 a Euro 4.858 mila al 31.12.2016. Le variazioni in diminuzione dell'esercizio attengono al pagamento di pensioni per Euro 503 mila, mentre quelle in aumento sono relative per Euro 532 mila al versamento effettuato al fine di ripianare il *deficit* del fondo e adeguare la sua consistenza alla riserva matematica.

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

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

	Valore attuale	<i>Fair value</i> attività	<i>Surplus</i> o <i>Deficit</i>
Esercizio 2012	5.923	5.838	(85)
Esercizio 2013	5.682	5.268	(414)
Esercizio 2014	5.253	5.042	(211)
Esercizio 2015	4.829	4.713	(116)
Esercizio 2016	4.858	4.326	(532)

Al 31 dicembre 2016 la Banca ha effettuato un accantonamento pari a Euro 532 mila al fine di adeguare la consistenza contabile del fondo alla Riserva Matematica.

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

4. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

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

Si riportano di seguito le principali ipotesi attuariali adottate nell'ultimo conteggio annuale del 31/12/2016 per il calcolo della riserva matematica.

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

Ipotesi demografiche

Sono stati adottati i seguenti criteri:

- *probabilità di morte del personale in servizio e dei pensionati*: si sono assunte quelle della popolazione italiana pubblicate dall'ISTAT nel 2014;
- *probabilità di eliminazione dal servizio per invalidità assoluta e permanente*: si sono assunte quelle adottate dagli Istituti di Previdenza del Ministero del Tesoro, pubblicate sui Rendiconti per l'esercizio 1969, ridotte al 75%;
- *età di pensionamento*: si è supposto che ciascuno dei dipendenti attivi per cui non si verifici l'evento di "morte in servizio" né quello di "pensionamento per contratta invalidità", lasci il servizio appena maturato il requisito minimo di età/anzianità richiesto dalla vigente normativa INPS. E' stata in ogni caso esclusa l'eventualità di prestazioni a favore di soggetti non contestualmente titolari di diritto a trattamento a carico dell'INPS;
- *calcolo degli oneri indiretti e di reversibilità*: si è fatto riferimento ad una composizione del nucleo familiare superstite media, dipendente dal sesso e dall'età di morte del dante causa, nonché dagli anni decorsi dal decesso. I valori relativi alle probabilità di nuzialità (per sesso e per età) e alle probabilità di fecondità (per età della donna e per ordine di nascita dei figli) sono stati desunti dalle "Tavole di nuzialità" ISTAT (1971) e dalla "Indagine sulla fecondità della donna" ISTAT (1974) apportando opportune correzioni per tener conto dei mutamenti sociali verificatisi nell'ultimo ventennio. Al fine di tener conto delle innovazioni introdotte dalla legge n. 335/1995 in materia di cumulo fra trattamento pensionistico ai superstiti e reddito dei beneficiari, sulla base di elementi raccolti in relazione alla situazione di un Istituto di credito di primaria grandezza, la percentuale del trattamento di reversibilità riconosciuta ai coniugi superstiti dall'INPS è stata abbattuta al 66%;
- *linee delle retribuzioni*: sono quelle desunte, mediante procedimento di perequazione, dalla situazione effettivamente rilevata sul personale di un Istituto di credito alla data del 31 dicembre 1995, partitamente per le quattro categorie: dirigenti e funzionari, quadri ed impiegati maschi, quadri ed impiegati femmine, subalterni ed ausiliari. La limitata numerosità dei dipendenti della Cassa rende, infatti, non sufficientemente significativi i dati desumibili direttamente dall'esame della sua stessa esperienza.

Ipotesi economico-finanziarie

Sono stati adottati i seguenti tassi:

- tasso tecnico di attualizzazione: 0,39;
- tasso annuo d'inflazione: 1,50%;
- tasso annuo d'incremento delle retribuzioni: 1%.

Per quanto attiene al tasso tecnico, esso è stato scelto in base alla considerazione che la durata media finanziaria del flusso di uscite a partire dal 31 dicembre 2016, calcolata in base alle ipotesi adottate per il precedente Bilancio, risulta pari a 6,9 anni.

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

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

Pensionati

Valore attuale medio delle pensioni integrate (in Euro)			
	maschi	femmine	Totale
diretti	23.323.513	1.523.094	24.846.607
ind. e di rev.	-	4.191.569	4.191.569
totale	23.323.513	5.714.663	29.038.176

Valore attuale medio delle pensioni INPS (in Euro)			
	maschi	femmine	Totale
diretti	19.762.491	1.332.613	21.095.104
ind. e di rev.	-	3.129.343	3.129.343
totale	19.762.491	4.461.956	24.224.447

Valore attuale medio delle pensioni integrative (in Euro)			
	maschi	femmine	Totale
diretti	3.561.022	190.482	3.751.504
ind. e di rev.	-	1.062.227	1.062.227
totale	3.561.022	1.252.709	4.813.731

Attivi

Valore attuale medio dei trattamenti maturati (in Euro)		
pensioni integrate	pensioni INPS	pensioni integrative
728.041	683.600	44.441

Per quanto riguarda le tempistiche, per i 55 pensionati l'età media risulta essere intorno ai 78 anni per i maschi e 81 anni per le femmine.

Riguardo alla dipendente attiva, si è mantenuta l'ipotesi che la stessa mantenga in futuro la stessa percentuale di attività lavorativa realmente svolta che ha fatto registrare fino ad ora (la dipendente è titolare di un contratto di lavoro a tempo parziale).

6. Piani relativi a più datori di lavoro

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

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

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

12.4 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

Voci/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Controversie legali	48.388	34.679
1.1 Cause civili	43.222	31.040
1.2 Revocatorie fallimentari	5.166	3.639
2. Oneri per il personale	15.391	18
2.1 Sistema premiante ed altri oneri del personale	15.391	18
3. Altri	715.626	494.988
3.1 Capitale finanziato e lettere di impegno	264.005	348.408
3.2 Reclami e contenziosi su azioni BPVi (incl. Offerta transattiva)	417.058	135.817
3.3 Altri	34.563	10.763
Totale	779.405	529.685

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

Il fondo oneri per il personale attiene alle passività potenziali connesse al personale dipendente. In particolare accoglie l'onere connesso al fondo di solidarietà di cui all'accordo sottoscritto nel mese di dicembre con le OO.SS.

Gli altri fondi di cui alle sottovoci 3.1 e 3.2 attengono ad "operazioni sul capitale BPVi" e fronteggiano i rischi legali connessi ai diversi profili di criticità emersi nell'ambito dell'ispezione della BCE del 2015 e dei successivi approfondimenti interni condotti oggetto di *disclosure* nel paragrafo "Accertamenti Ispettivi" contenuto nella Relazione sulla gestione. La sottovoce 3.2 include gli accantonamenti effettuati per tener conto degli esiti dell'offerta transattiva formulata nei confronti dei Soci/Azionisti della Banca (ivi inclusa l'*Iniziativa Welfare* rivolta agli azionisti che versano in condizioni disagiate), i cui termini sono descritti nello specifico paragrafo della Relazione sulla gestione.

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

SEZIONE 13

Azioni rimborsabili – Voce 140

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

SEZIONE 14

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

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	31/12/2016	31/12/2015
- n° Azioni o quote proprie	15.100.587.829	100.587.829
- Valore nominale unitario	-	Euro 3,75

A seguito delle modifiche statutarie approvate dall'Assemblea dei Soci del 7 luglio 2016, le azioni della Banca risultano prive di valore nominale.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	100.587.829	-
- interamente liberate	100.587.829	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	407.527	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	100.180.302	-
B. Aumenti	15.000.000.000	-
B.1 Nuove emissioni	15.000.000.000	-
- a pagamento:	15.000.000.000	-
- operazioni di aggregazione di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	15.000.000.000	-
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	258.533	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	258.533	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	15.099.921.769	-
D.1 Azioni proprie (+)	666.060	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	15.100.587.829	-
- interamente liberate	15.100.587.829	-
- non interamente liberate	-	-

Le "Nuove emissioni - a pagamento" della sottovoce B.1 si riferiscono al perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale avvenuto nel mese di maggio 2016, interamente sottoscritto dal Fondo Atlante/Quaestio Sgr SpA.

La sottovoce C.2 "Acquisto di azioni proprie" si riferisce alle azioni derivanti dall'accordo transattivo con Athena Fund.

14.3 Capitale: altre informazioni

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

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

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

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

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile ^{(1) (2)}	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	677.204			-	30.092
Azioni proprie	(28.056)			-	-
Riserve di capitale					
- sovrapprezzi di emissione	3.080.275	a,b,c	899.019	398.695	125.773
Strumenti di capitale	-			-	-
Riserve da valutazione					
- art. 6 c.1 lett.b) D.Lgs. 38/2005 (attività finanziarie disponibili per la vendita e valutazione derivati <i>cash flow hedge</i>)	(39.066)			-	-
- art. 7 comma 6 D.Lgs. 38/2005	1.757	a,b	1.757	-	-
- riserva ex legge n. 413/91	344	a,b,c	344	-	-
- riserva ex legge n. 342/00	173	a,b,c	173	-	-
- riserva ex legge n. 576/75	61	a,b,c	61	-	-
- riserva da utili attualizzazione piani a benefici definiti	(7.668)				
Riserve di utili					
- riserva legale	135.776	b	135.441	-	-
		a,b,c	336	-	-
- riserva statutaria	-	a,b,c	-	283.537	-
	28.056			-	-
- riserva azioni proprie (q.ta non disponibile)	-	a,b,c	-	140.000	-
- riserva azioni proprie (q.ta disponibile)	-	a,b,c	-	27.036	-
- riserva ex legge n. 153/99	-	a,b,c	-	-	-
- riserva ex art. 2349 c.c.	1.902	a	1.902	-	465
- art. 6 comma 1 lettera a) D.Lgs. 38/2005	2.882	b	2.882	-	-
- riserva ex legge n. 218/90	1.586	a,b,c	1.586	-	-
- riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale	163.701	a	163.701	-	-
- costi sostenuti per aumento di capitale	(29.709)			-	-
- altre riserve	870	a,b,c	870	18.697	1.000
- riserva per utili (perdite) realizzate a seguito chiusura di operazioni <i>cash flow hedge</i>	22.757			-	-
- riserva ex titoli AFS riclassificati	1.454			-	-
Totale	4.014.299		1.208.072	867.965	157.330
Perdita dell'esercizio	(1.901.705)				
Totale Patrimonio netto	2.112.594				
Quota non distribuibile			305.682		
Residua quota distribuibile			902.390		

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

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

(2) La quota disponibile non include la riserva ex art. 2358, c. 6, del c.c. costituita a fronte della quota di capitale per la quale è stato evidenziato sussistere una correlazione tra acquisti/sottoscrizioni di azioni BPVi e finanziamenti erogati a taluni Soci/Azionisti (pari a Euro 231.733 mila) nonché la riserva ex art. 2358, c.6, del c.c. iscritta a fronte delle due operazioni di capitale "ordinario" finalizzate all'ampliamento della base sociale che offrivano ai nuovi Soci la possibilità di sottoscrivere azioni BPVi con risorse rivenienti da un finanziamento messo a disposizione dalla Banca, nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2358 del codice civile (pari a Euro 40.251 mila).

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

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

14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Gli "Strumenti di capitale", pari al 31 dicembre 2015 a Euro 1.415 mila, risultano azzerati in seguito alla scadenza del prestito subordinato convertibile "BPVi 1[^] Emissione 2009-2016". Il relativo ammontare è stato oggetto di rigiro tra le "riserve" del patrimonio netto.

14.6 Altre informazioni

Come meglio descritto nel paragrafo "Accertamenti ispettivi" contenuto nella Relazione sulla Gestione, l'attività di verifica sul capitale condotta dalla BCE ha evidenziato sussistere una correlazione tra acquisti/sottoscrizioni di azioni BPVi e finanziamenti erogati a taluni Soci/Azionisti. A tal riguardo si segnala che sulle riserve di patrimonio netto è pertanto presente un vincolo di indisponibilità ai sensi dell'ex art. 2358, comma 6, del codice civile pari a Euro 232 milioni.

Oltre al predetto ammontare, risulta altresì iscritta tra le poste del patrimonio netto una riserva indisponibile ex art. 2358, comma 6, del cod. civ. di Euro 40 milioni a fronte di due operazioni di aumento di capitale "ordinario" finalizzate all'ampliamento della base sociale che offrivano ai nuovi Soci la possibilità di sottoscrivere azioni BPVi con risorse riveniente da un finanziamento messo a disposizione dalla Banca, nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2358 del codice civile.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2016	31/12/2015
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	427.731	1.347.028
a) Banche	11.558	27.561
b) Clientela	416.173	1.319.467
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	430.405	527.254
a) Banche	31.057	39.457
b) Clientela	399.348	487.797
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	434.250	939.347
a) Banche	842	5.242
i) a utilizzo certo	842	5.242
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	433.408	934.105
i) a utilizzo certo	6.275	3.060
ii) a utilizzo incerto	427.133	931.045
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	183.813	11.012
Totale	1.476.199	2.824.641

2. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2016	31/12/2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	49.699	61.196
2. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.731.689	4.480.164
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.034.169	-
5. Crediti verso banche	1.014.809	1.089.375
6. Crediti verso clientela	9.357.880	8.522.912
7. Attività materiali	11.970	-

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

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

Risultano infine costituite in garanzia di proprie passività, per un controvalore complessivo di 1,6 miliardi di Euro, anche le garanzie non iscritte in bilancio e ricevute nell'ambito di operazioni di prestito titoli e/o di pronti contro termine di impiego. Le stesse sono state conferite nel *pooling* di attività poste a garanzia di operazioni di rifinanziamento presso la BCE o reimpiegate in operazioni passive di pronti contro termine.

3. Informazioni sul *leasing* operativo

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

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

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

Tipologia servizi	31/12/2016	31/12/2015
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	343.539	814.937
a) acquisti	251.856	698.806
1. regolati	250.606	692.206
2. non regolati	1.250	6.600
b) vendite	91.683	116.131
1. regolate	90.396	115.315
2. non regolate	1.287	816
2. Gestioni di portafogli	46.987	61.616
a) individuali	46.987	61.616
b) collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	22.051.850	25.644.800
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	10.240.473	13.701.165
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	2.368.831	3.270.379
2. altri titoli	7.871.642	10.430.786
c) titoli di terzi depositati presso terzi	9.791.028	13.260.041
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	11.811.377	11.943.635
4. Altre operazioni	-	-

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

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

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

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

7. Operazioni di prestito titoli

S riporta di seguito l'ammontare, in essere al 31 dicembre 2016, dei titoli ricevuti nell'ambito di operazioni di prestito di titoli con la clientela. Le operazioni della specie sono senza garanzia o con garanzia in contanti che non rientra nella piena disponibilità economica del prestatore. Le stesse pertanto non figurano tra le attività e passività dello Stato Patrimoniale.

Tipologia titolo	Società finanziarie <i>Fair Value</i>	Imprese non finanziarie <i>Fair Value</i>
Titoli di Stato	7.608	47.449
Altri titoli di debito	5.978	3.793
Totale	13.586	51.242

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

8. Informativa sulle attività a controllo congiunto

La Banca non detiene attività a controllo congiunto.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1

Gli interessi – Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2016	31/12/2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.886	-	8.159	12.045	34.059
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	110.179	940	-	111.119	72.963
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	953	-	-	953	-
4. Crediti verso banche	29.278	20.698	-	49.976	39.880
5. Crediti verso clientela	5.406	549.705	-	555.111	684.228
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	92	-	-	92	92
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
8. Altre attività	X	X	390	390	221
Totale	149.794	571.343	8.549	729.686	831.443

Nella voce in esame figurano interessi di mora incassati su finanziamenti relativi a crediti verso clientela classificati a sofferenza per Euro 80,4 mila.

Gli interessi di mora relativi a crediti verso clientela classificati a sofferenza e non incassati sono stati integralmente rettificati.

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

La presente tabella non risulta avvalorata.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	31/12/2016	31/12/2015
a) su attività in valuta	5.777	7.216

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di *leasing* finanziario.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31/12/2016	31/12/2015
1. Debiti verso banche centrali	(1.618)	X	-	(1.618)	(2.134)
2. Debiti verso banche	(88.026)	X	-	(88.026)	(60.671)
3. Debiti verso clientela	(110.646)	X	-	(110.646)	(122.708)
4. Titoli in circolazione	X	(189.798)	-	(189.798)	(226.929)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	(439)	-	(439)	(1.406)
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	(11.865)	-	(11.865)	(34.118)
7. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	(51.246)	(51.246)	(13.750)
Totale	(200.290)	(202.102)	(51.246)	(453.638)	(461.716)

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

Voci	31/12/2016	31/12/2015
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	13.194	24.111
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(64.440)	(37.861)
C. Saldo (A-B)	(51.246)	(13.750)

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

	31/12/2016	31/12/2015
a) su passività in valuta	(415)	(1.087)

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di *leasing* finanziario.

SEZIONE 2

Le commissioni – Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2016	31/12/2015
a) garanzie rilasciate	8.866	11.841
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	68.178	122.630
1. negoziazione di strumenti finanziari	174	1.094
2. negoziazione di valute	1.093	1.701
3. gestioni di portafogli	484	811
3.1. individuali	484	811
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.796	1.984
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	29.627	50.104
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	4.411	8.394
8. attività di consulenza	1.597	2.861
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	1.597	2.861
9. distribuzione di servizi di terzi	28.996	55.681
9.1. gestioni di portafogli	383	318
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	383	318
9.2. prodotti assicurativi	12.419	29.740
9.3. altri prodotti	16.194	25.623
d) servizi di incasso e pagamento	30.687	34.301
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	655	2.046
f) servizi per operazioni di <i>factoring</i>	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	89.365	105.089
j) altri servizi	24.585	28.355
Totale	222.336	304.262

Dettaglio "Altri servizi"

	31/12/2016	31/12/2015
1. Comm. e provv. su finanziamenti	8.029	9.363
2. Comm. su carte di debito/credito	13.789	15.665
3. Altri servizi	2.767	3.327
Totale	24.585	28.355

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	31/12/2016	31/12/2015
a) presso propri sportelli:	51.838	99.764
1. gestioni di portafogli	462	783
2. collocamento di titoli	26.449	47.588
3. servizi e prodotti di terzi	24.927	51.393
b) offerta fuori sede:	7.269	6.832
1. gestioni di portafogli	22	28
2. collocamento di titoli	3.178	2.516
3. servizi e prodotti di terzi	4.069	4.288
c) altri canali distributivi:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2016	31/12/2015
a) garanzie ricevute	(900)	(825)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(7.771)	(10.946)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(2.529)	(2.638)
2. negoziazione di valute	(48)	(236)
3. gestioni di portafogli	(96)	(126)
3.1. proprie	(96)	(126)
3.2. delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. collocamento di strumenti finanziari	(766)	(690)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(4.332)	(7.256)
d) Servizi di incasso e pagamento	(6.609)	(8.645)
e) Altri servizi	(15.210)	(8.506)
Totale	(30.490)	(28.922)

Dettaglio della sottovoce "Altri servizi"

	31/12/2016	31/12/2015
1. Commissioni su carte di debito/credito	(74)	(116)
2. Commissioni su prestito titoli	(10.871)	(3.563)
3. Altri servizi	(4.265)	(4.827)
Totale	(15.210)	(8.506)

SEZIONE 3

Dividendi e proventi simili – Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2016		31/12/2015	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	97	-	631	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.819	58	7.277	11.542
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
D. Partecipazioni	27.030	X	39.022	X
Totale	30.946	58	46.930	11.542

SEZIONE 4

Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	2.526	1.013	(2.302)	(2.597)	(1.360)
1.1 Titoli di debito	2.523	672	(2.051)	(1.433)	(289)
1.2 Titoli di capitale	3	339	(251)	(1.164)	(1.073)
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	2	-	-	2
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	113	-	-	113
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	113	-	-	113
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	6.986
4. Strumenti derivati	829.639	2.757.226	(682.352)	(2.996.350)	(95.034)
4.1 Derivati finanziari:	829.639	2.757.226	(682.352)	(2.996.350)	(95.034)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	829.482	2.754.216	(601.494)	(2.991.535)	(9.331)
- Su titoli di capitale e indici azionari	157	3.010	(80.858)	(4.815)	(82.506)
- Su valute e oro	X	X	X	X	(3.197)
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	832.165	2.758.352	(684.654)	(2.998.947)	(89.295)

Gli utili (perdite) da negoziazione e le plusvalenze (minusvalenze) da valutazione riferibili ai derivati finanziari sono esposti a saldi aperti per singolo strumento finanziario. Le minusvalenze di Euro 80,9 milioni su strumenti derivati su titoli di capitale si riferiscono alla valutazione delle *put option* detenute da Cattolica Assicurazioni sulle compagnie assicurative Berica Vita, Cattolica Life e ABC Assicura che attribuiscono alla stessa il diritto di vendere alla Banca il 60% del capitale detenuto nelle predette compagnie.

SEZIONE 5

Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Il risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2016	31/12/2015
A Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	89.467	162.353
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	89.517	12.383
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	12.363	7.933
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	28.470	73.532
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totali proventi dell'attività di copertura (A)	219.817	256.201
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(206.683)	(171.465)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	(28.238)
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(206.683)	(199.703)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	13.134	56.498

Al 31 dicembre 2016 sono in essere operazioni di copertura del rischio di tasso d'interesse di specifici portafogli di mutui a tasso variabile con tasso massimo iscritti tra i "Crediti verso clientela", di taluni titoli di debito iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita", di singoli prestiti obbligazionari di propria emissione iscritti tra i "Titoli in circolazione" e di poste a vista (conti correnti e depositi passivi) nell'ambito dei "Debiti verso clientela".

Le valutazioni condotte a fine esercizio, in conformità allo IAS 39, hanno confermato l'efficacia delle coperture in essere e hanno determinato l'iscrizione alla voce in esame di un provento netto, pari a Euro 874 mila, che rappresenta la parziale inefficacia la quale si attesta comunque all'interno del *range* previsto dallo stesso IAS 39.

La voce include proventi netti per Euro 18.328 mila connessi alla chiusura anticipata di talune operazioni di copertura su titoli di debito iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e un onere netto per Euro 7.121 mila relativi alla chiusura delle operazioni di copertura di mutui a tasso fisso.

SEZIONE 6

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	31/12/2016			31/12/2015		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	3.328	(11.154)	(7.826)	1.107	(999)	108
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	31.123	(621)	30.502	204.684	(267)	204.417
3.1 Titoli di debito	10.844	(604)	10.240	12.124	(190)	11.934
3.2 Titoli di capitale	19.569	(17)	19.552	187.076	(72)	187.004
3.3 Quote O.I.C.R.	710	-	710	5.484	(5)	5.479
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	34.451	(11.775)	22.676	205.791	(1.266)	204.525
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	5.470	-	5.470	1.932	-	1.932
3. Titoli in circolazione	17.730	(78)	17.652	6.719	(2.584)	4.135
Totale passività	23.200	(78)	23.122	8.651	(2.584)	6.067

Gli utili e le perdite dei “Crediti verso clientela” si riferiscono principalmente al risultato di cessione di taluni crediti perfezionatosi nel corso dell’esercizio.

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

SEZIONE 7

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

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie	335	-	(2.313)	-	(1.978)
1.1 Titoli di debito	335	-	(2.313)	-	(1.978)
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	2.477	1.475	(824)	(421)	2.707
2.1 Titoli di debito	2.477	1.475	(824)	(421)	2.707
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
4. Derivati creditizi e finanziari	1.823	444	(6.305)	(2.195)	(6.233)
Totale	4.635	1.919	(9.442)	(2.616)	(5.504)

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

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

SEZIONE 8

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

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/2016	31/12/2015
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	(61)	-	-	-	-	-	-	(61)	(237)
- Finanziamenti	(61)	-	-	-	-	-	-	(61)	(237)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(6.349)	(1.078.542)	(12.469)	51.054	61.662	-	106	(984.538)	(1.177.759)
- Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri crediti	(6.349)	(1.078.542)	(12.469)	51.054	61.662	-	106	(984.538)	(1.177.759)
- Finanziamenti	(6.349)	(1.075.252)	(8.084)	51.054	61.662	-	-	(976.969)	(1.173.103)
- Titoli di debito	-	(3.290)	(4.385)	-	-	-	106	(7.569)	(4.656)
C. Totale	(6.410)	(1.078.542)	(12.469)	51.054	61.662	-	106	(984.599)	(1.177.996)

Legenda:

A = da interessi B = altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore		31/12/2016	31/12/2015
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	(8)	-	-	(8)	(4)
B. Titoli di capitale	-	(9.115)	X	X	(9.115)	(9.539)
C. Quote OICR	-	(12.609)	X	-	(12.609)	(89.382)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(21.732)	-	-	(21.732)	(98.925)

Legenda:

A = da interessi B = altre riprese

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

Le rettifiche di valore per deterioramento su quote O.I.C.R. attengono in particolare al Fondo Lussemburghese Optimum per il quale si è proceduto, con l'ausilio di una società esterna, ad aggiornare le valutazioni interne effettuate in sede di bilancio 2015 che si basavano sul presumibile valore di realizzo dei singoli *asset* sottostanti.

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

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

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/2016	31/12/2015
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	(13)	(1.543)	-	-	-	-	993	(563)	9.791
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	(13)	(1.543)	-	-	-	-	993	(563)	9.791

Legenda:

A = da interessi B = altre riprese

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

SEZIONE 9

Le spese amministrative – Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1) Personale dipendente	(332.886)	(330.069)
a) salari e stipendi	(225.202)	(229.321)
b) oneri sociali	(59.224)	(60.461)
c) indennità di fine rapporto	(19)	(17)
d) spese previdenziali	(500)	(518)
e) accantonamenti al trattamento di fine rapporto del personale	(919)	(1.101)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(710)	(946)
- a contribuzione definita	(586)	(755)
- a benefici definiti	(124)	(191)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(17.440)	(20.334)
- a contribuzione definita	(17.440)	(20.334)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(28.872)	(17.371)
2) Altro personale in attività	(121)	(1.748)
3) Amministratori e sindaci	(3.761)	(4.995)
4) Personale collocato a riposo	(916)	(777)
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	4.789	4.297
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(676)	(1.317)
Totale	(333.571)	(334.609)

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2016	31/12/2015
1. Personale dipendente	4.109	4.219
a) Dirigenti	79	80
b) Quadri direttivi	1.824	1.865
c) Restante personale dipendente	2.206	2.274
2. Altro personale	2	14
Totale	4.111	4.233

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

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

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

Al 31 dicembre 2016 la Banca ha provveduto – ai sensi dell'art. 8 del Regolamento del Fondo – a ripianare il disavanzo di Euro 532 mila risultante dalla valutazione attuariale del fondo, riallineando la consistenza contabile dello stesso alla riserva matematica calcolata alla medesima data.

Il predetto costo è stato rilevato nella sottovoce "150 a) Spese per il personale" del conto economico per Euro 124 mila e nella voce 40 "Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti" del prospetto della redditività complessiva per Euro -408 mila.

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

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

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	31/12/2016	31/12/2015
1. Imposte indirette e tasse	(95.852)	(107.154)
1.1. Contributi FITD/BRRD	(52.771)	(52.711)
1.2. Altre imposte indirette e tasse	(43.081)	(54.443)
2. Spese per acquisti di beni e servizi non professionali	(77.570)	(90.277)
2.1. telefoniche, postali, trasmissione dati	(7.456)	(9.603)
2.2. vigilanza e trasporto valori	(5.062)	(6.070)
2.3. energia elettrica, riscaldamento e acqua	(6.218)	(7.378)
2.4. spese di trasporto	(2.417)	(2.619)
2.5. locazione programmi e microfiches	(1.880)	(1.942)
2.6. servizi org. ed elaborazioni elettroniche	(50.240)	(57.400)
2.7. cancelleria e stampati	(1.335)	(1.505)
2.8. pulizia locali	(2.962)	(3.760)
3. Spese per servizi professionali	(45.938)	(38.893)
3.1 compensi a professionisti	(16.206)	(16.307)
3.2 spese legali, informazioni e visure	(29.732)	(22.586)
4. Fitti e canoni passivi	(41.213)	(47.479)
4.1. fitti di immobili	(40.791)	(46.903)
4.2. canoni di locazione macchine	(422)	(576)
5. Spese per manutenzione mobili, immobili e impianti	(7.502)	(8.751)
6. Premi di assicurazione	(3.083)	(2.437)
7. Altre spese	(45.852)	(45.458)
7.1. spese per informazioni, visure e abbonamenti	(5.428)	(6.111)
7.2. contributi associativi	(3.058)	(3.806)
7.3. pubblicità e rappresentanza	(6.113)	(8.225)
7.4. altre spese diverse	(31.253)	(27.316)
Totale	(317.010)	(340.449)

SEZIONE 10

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	31/12/2016	31/12/2015
a) Acc.ti netti al fondo per rischi ed oneri per controversie legali	(21.463)	(14.300)
b) Acc.ti netti al fondo rischi e oneri diversi	(233.155)	(492.346)
Totale	(254.618)	(506.646)

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

SEZIONE 11

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

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(11.104)	(64)	-	(11.168)
- Ad uso funzionale	(11.104)	(64)	-	(11.168)
- Per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	(11.104)	(64)	-	(11.168)

SEZIONE 12

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

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(3.624)	-	-	(3.624)
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(3.624)	-	-	(3.624)
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
Totale	(3.624)	-	-	(3.624)

SEZIONE 13

Altri oneri e proventi di gestione – Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2016	31/12/2015
1. Amm.to migliorie su beni di terzi	(3.761)	(4.064)
2. Altri oneri	(1.741)	(17.219)
Totale	(5.502)	(21.283)

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

Si precisa che nella sottovoce "Altri oneri" al 31 dicembre 2015 erano ricompresi i riaccrediti effettuati alla clientela nel corso dell'esercizio 2015 e riferibili ai ristori di commissioni e recuperi di spesa addebitati negli esercizi passati.

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2016	31/12/2015
1. Addebiti a carico di terzi su depositi e c/c	12.530	15.271
2. Fitti e canoni attivi	1.091	1.105
3. Recuperi di imposte d'atto, bollo e affini	33.620	49.409
4. Recupero costi per servizi infragruppo	2.689	2.707
5. Altri proventi	20.984	12.384
Totale	70.914	80.876

La sottovoce "Altri proventi" include il riaddebito delle spese legali per recupero crediti su posizioni a sofferenza.

SEZIONE 14

Utili (perdite) delle partecipazioni - Voce 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2016	31/12/2015
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(334.740)	(229.808)
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(333.555)	(229.808)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	(1.185)	-
Risultato netto	(334.740)	(229.808)

Le "Rettifiche di valore da deterioramento" della sottovoce B.2 attengono per Euro 220.144 mila alla svalutazione di Cattolica Assicurazioni, oggetto di riclassifica nel corso dell'esercizio dalla voce "Partecipazioni" alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" essendosi ritenuto non più sussistente l'esistenza di un'influenza notevole di BPVi su Cattolica ai sensi del par. 9 dello IAS 28.

L'importo residuo della sottovoce B.2 attiene a svalutazioni per perdite durevoli rilevate su talune società controllate e collegate.

SEZIONE 15

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

La presente sezione non risulta avvalorata.

SEZIONE 16

Rettifiche di valore dell'avviamento – Voce 230

	31/12/2016	31/12/2015
a) Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(218.152)

Le "Rettifiche di valore dell'avviamento" al 31 dicembre 2015 si riferiscono all'*impairment* determinato in seguito alla verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione conformemente alle previsioni dello IAS 36.

SEZIONE 17

Utile (perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2016	31/12/2015
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	(104)	(65)
- Utili da cessione	42	45
- Perdite da cessione	(146)	(110)
Risultato netto	(104)	(65)

SEZIONE 18

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

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

Componenti reddituali/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Imposte correnti (-)	-	(53)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	738	96
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 (+)	232.241	131.373
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(400.231)	315.610
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(1.167)	14.718
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis/-4+/-5)	(168.419)	461.744

La variazione positiva delle imposte correnti dei precedenti esercizi si riferisce all'eccedenza di accantonamenti per imposte sui redditi effettuati nei precedenti esercizi.

La variazione netta delle imposte anticipate dell'esercizio è negativa per Euro 400.231 mila ed è pari allo sbilancio tra la variazione positiva connessa alle imposte anticipate rilevate nell'esercizio e la variazione negativa connessa alle diminuzioni delle imposte anticipate iscritte nei precedenti esercizi.

Le imposte anticipate rilevate nell'esercizio ammontano a Euro 79.610 mila, di cui si dettagliano di seguito le principali componenti:

- Euro 73.390 mila si riferiscono alle imposte anticipate iscritte in relazione a differenze temporanee deducibili nei prossimi esercizi. L'importo più rilevante di tale variazione positiva si riferisce alle imposte anticipate, pari ad Euro 62.074 mila, iscritte in relazione agli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri contabilizzati nell'esercizio a fronte dell'Offerta Transattiva a favore degli Azionisti e dei rischi legali connessi alle "Operazioni sul capitale BPVi" e agli altri profili di criticità emersi nell'ambito della verifica ispettiva della BCE;
- Euro 6.220 mila si riferiscono alla quota parte della perdita fiscale IRES rilevata nell'esercizio, che trova immediato recupero in compensazione con i redditi imponibili delle società controllate che hanno aderito all'opzione per il consolidato fiscale nazionale.

Le diminuzioni delle imposte anticipate ammontano complessivamente a Euro 479.841 mila, di cui:

- Euro 232.241 mila si riferiscono alla trasformazione in crediti per imposte correnti di una quota parte delle imposte anticipate iscritte nel Bilancio al 31 dicembre 2015, a seguito della perdita dell'esercizio 2015, ai sensi della legge n. 214/2011;
- Euro 219.351 mila si riferiscono allo scarico delle imposte anticipate IRES iscritte sulla perdita fiscale del 2015 e delle imposte anticipate IRAP iscritte nei precedenti esercizi;
- Euro 28.249 mila si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate iscritte nei precedenti esercizi o ad altre variazioni.

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

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

	IRES	% ⁽¹⁾
Imposte Ires con applicazione dell'aliquota nominale	476.654	-27,50%
Quota non deducibile degli interessi passivi	(4.645)	0,27%
Svalutazione e perdite non deducibili su titoli di capitale	(91.756)	5,29%
Costi indeducibili	(2.700)	0,16%
Accantonamenti a fondo rischi e svalutazioni senza iscrizione DTA	(27.733)	1,60%
Perdita fiscale dell'esercizio senza iscrizione DTA	(315.281)	18,19%
Svalutazione DTA per sopravvenuta irrecuperabilità	(215.937)	12,46%
Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento	(658.052)	37,97%
Dividendi	7.856	-0,45%
Variazioni delle imposte di esercizi precedenti	734	-0,04%
Plusvalenze e rivalutazioni su partecipazioni esenti	4.995	-0,29%
Altre variazioni	3.573	-0,21%
Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione	17.158	-0,99%
Imposte Ires imputate a conto economico	(164.240)	9,48%
	IRAP	% ⁽¹⁾
Imposte Irap con applicazione dell'aliquota nominale	80.598	-4,65%
Spese del personale non deducibili	(1.194)	0,07%
Perdita fiscale non recuperabile	(62.070)	3,58%
Costi indeducibili	(23.019)	1,33%
Accantonamenti diversi non deducibili	(14.214)	0,81%
Fiscalità anticipata attiva precedenti esercizi non recuperabile	(3.414)	0,20%
Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento	(103.911)	5,99%
Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	5	0,00%
Maggiorazioni di aliquota deliberate dalle Regioni	15.946	-0,92%
Proventi non imponibili	2.310	-0,13%
Quota dividendi non imponibile	862	-0,05%
Altre variazioni	11	0,00%
Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione	19.134	-1,10%
Imposte Irap imputate a conto economico	(4.179)	0,24%

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

SEZIONE 19

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

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

SEZIONE 20

Altre informazioni

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

SEZIONE 21

Utile per azione

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

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

	31/12/2016	31/12/2015
Media ponderata delle azioni ordinarie	9.977.059.246	97.105.531
Effetto diluitivo derivante da passività convertibili	-	-
Media ponderata delle azioni a capitale diluito	9.977.059.246	97.105.531

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

Al 31 dicembre 2016 non sono presenti effetti diluitivi. A tale proposito si precisa che non si è tenuto conto dei potenziali effetti diluitivi connessi al "Premio Fedeltà" previsto nell'ambito dell'aumento di capitale effettuato dalla Banca nell'esercizio 2014.

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

Poiché al 31 dicembre 2016 non vi sono effetti diluitivi, la media ponderata delle azioni ordinarie a capitale diluito coincide con quella delle azioni ordinarie.

21.2 Altre informazioni

	31/12/2016			31/12/2015		
	Risultato attribuibile (Euro)	Media ponderata azioni ordinarie	EPS (Euro)	Risultato attribuibile (Euro)	Media ponderata azioni ordinarie	EPS (Euro)
Utile/Perdita base per azione (EPS Base)	(1.901.705.146)	9.977.059.246	(0,191)	(1.399.393.393)	97.105.531	(14,411)
Utile/Perdita diluito per azione (EPS Diluito)	(1.901.705.146)	9.977.059.246	(0,191)	(1.399.393.393)	97.105.531	(14,411)

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

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

Poiché al 31 dicembre 2016 non sono presenti effetti diluitivi, l'utile/perdita diluito per azione coincide con l'utile/perdita base per azione.

PARTE D - REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10. Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.733.286)	(168.419)	(1.901.705)
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	(2.250)	(269)	(2.519)
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
70. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:	29.833	(29.895)	(62)
a) variazioni di <i>fair value</i>	(456.490)	130.932	(325.558)
b) rigiro a conto economico	488.161	(161.435)	326.726
c) altre variazioni	(1.838)	608	(1.230)
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	(113.463)	35.709	(77.754)
a) variazioni di <i>fair value</i>	347.267	(37.745)	309.522
b) rigiro a conto economico	(460.736)	73.452	(387.284)
- rettifiche da deterioramento	(84)	6	(78)
- utili/perdite da realizzo	(460.652)	73.446	(387.206)
c) altre variazioni	6	2	8
110. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
130. Totale altre componenti reddituali	(85.880)	5.545	(80.335)
140. Redditività complessiva (voce 10+130)	(1.819.166)	(162.874)	(1.982.040)

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

Premessa

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

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

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

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

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

Gli obiettivi di tali controlli sono i seguenti:

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

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

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

- sviluppare e/o mantenere in modo sistematico e continuativo, i modelli e gli strumenti di risk management utilizzati anche alla luce dell'evoluzione normativa e degli indirizzi regolamentari aventi impatto sulle attività di risk management;
- definire e curare lo sviluppo di modelli e strumenti di misurazione e controllo dei rischi a livello di Gruppo, compresi quelli connessi ad approcci avanzati;
- coordinare la raccolta delle informazioni necessarie per l'alimentazione del sistema di risk management di Gruppo da tutte le Banche e Società del Gruppo, presidiando e promuovendo gli interventi volti a colmare i gap eventualmente rilevati;
- misurare l'esposizione del Gruppo ai diversi profili di rischio verificandone la conformità rispetto ai limiti stabiliti dall'Organo con funzione di gestione, garantendo agli Organi e le Funzioni aziendali la produzione di reporting sui diversi profili di rischio;

- proporre all'Organo con funzione di supervisione strategica della Banca le metriche di Risk Appetite Framework (obiettivi, *tolerance* e *capacity*), verificandone nel continuo l'adeguatezza previo passaggio in Comitato Controllo e Rischi e coordinandosi, ove necessario, con altre funzioni competenti;
- partecipare ai comitati interni che coinvolgono processi di assunzione/gestione dei rischi a livello individuale e a livello di Gruppo.

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

Un ulteriore momento di diffusione della cultura del rischio è rappresentato dalla declinazione del Risk Appetite Framework in uno Statement, approvato su base almeno annuale dal Consiglio di Amministrazione e oggetto di continuo monitoraggio da parte delle competenti strutture. È utile sottolineare che gran parte dell'attività del Gruppo, dal processo di definizione degli obiettivi di pianificazione operativa e strategica fino all'operatività quotidiana, avviene nel rispetto del sistema di obiettivi di rischio (*appetite*) e limiti (di *tolerance*, di *capacity* e di rischio) definiti nell'ambito del *Risk Appetite Framework*. Il Risk Appetite Statement per il 2016 è stato recepito anche dalle società controllate, congiuntamente con i regolamenti per la gestione dei rischi, ciascuna con riferimento ai profili di rischio rilevanti, così come risultante dal processo ICAAP.

Coerentemente con l'innanzi descritta impostazione, anche la formazione del personale tiene debitamente in considerazione le tematiche connesse al rischio: nel corso del 2015 i giorni erogati in tema di formazione sul rischio (incluse tematiche quali sicurezza, antiriciclaggio, tutela degli investitori), includendo anche le tematiche riguardanti in generale il credito, hanno rappresentato circa il 40% del totale.

SEZIONE 1

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti Organizzativi

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il processo del credito risulta così strutturato:

- Concessione del credito che si articola in: istruttoria, valutazione, delibera, perfezionamento di fidi ed eventuali garanzie;

- Gestione del credito che si articola in: utilizzi, monitoraggio, revisione affidamenti, gestione dei crediti anomali;
- Gestione sofferenze e recupero del credito.

Il Gruppo BPVi nei processi aziendali di valutazione del merito creditizio, concessione e monitoraggio del credito utilizza un sistema interno di *rating*, evolutosi nell'ambito del progetto A-IRB, il cui obiettivo è la validazione dei modelli interni sul rischio di credito. Si ricorda che i *rating* esprimono in sintesi un giudizio sulla qualità creditizia del cliente, espresso come probabilità che la controparte possa divenire insolvente entro 12 mesi. I modelli di *rating* coprono le tipologie di controparti sulle quali il Gruppo strutturalmente opera e sulle quali è maggiormente esposto, cioè imprese non finanziarie, small business e privati, costituendo la rimanente clientela una frazione marginale del portafoglio complessivo. All'adozione del nuovo sistema di *rating* si è affiancata sia una più strutturata e articolata istruttoria del processo del credito, sia una nuova procedura per l'attribuzione del *rating*. Inoltre, è stato automatizzato il calcolo del Risk Adjusted Pricing, che utilizza le metriche AIRB sviluppate. Considerando le attività svolte sui modelli, gli aspetti organizzativi e quelli informatici, il Progetto A-IRB risulta concluso e le predette attività sono entrate a far parte della gestione ordinaria della Banca.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

L'acquisizione di garanzie reali (pegno, ipoteca e privilegio) e/o personali (fideiussione, avallo, mandato di credito e lettera di *patronage*) attenuano il rischio di credito connesso alla singola controparte o gruppo. A fini interni, l'attenuazione del rischio attribuita a ciascuna garanzia reale è disciplinata da specifica normativa che tiene conto della diversa tipologia delle garanzie acquisite.

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

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

2.4 Attività finanziarie deteriorate

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ai fini di bilancio, le sofferenze sono oggetto di valutazione analitica per la definizione degli accantonamenti in relazione alle perdite attese. Per ciascuna posizione, e nell'ambito di questa, per ogni rapporto, l'entità della perdita prevista è determinata in base alla solvibilità dei debitori, alla tipologia ed al valore delle garanzie ed allo stato delle procedure in atto. Le stime sono effettuate sempre con criteri di prudenza, tenendo conto dei valori effettivi di realizzo derivanti dal patrimonio personale e/o aziendale del debitore e dei garanti; inoltre, in coerenza con i principi contabili internazionali (Ias 39), la valutazione include gli effetti dell'attualizzazione. Quest'ultima è effettuata, per ciascuna posizione, sulla base del tasso originario del singolo rapporto.

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

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

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITA' DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E NON DETERIORATE: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Attività non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	3.753.414	3.753.414
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	1.067.948	1.067.948
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	3.716.654	3.716.654
4. Crediti verso clientela	1.807.172	2.791.796	44.964	516.685	14.375.768	19.536.385
5. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	5.959	5.959
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale al 31/12/2016	1.807.172	2.791.796	44.964	516.685	22.919.743	28.080.360
Totale al 31/12/2015	1.694.382	2.915.409	114.057	625.311	25.146.430	30.495.589

Si fornisce nel seguito per il portafoglio "Crediti verso clientela", per le esposizioni non deteriorate, l'analisi dell'anzianità degli scaduti.

Portafogli/anzianità dello scaduto	Scaduti fino a 3 mesi		Scaduti da oltre 3 mesi fino a 6 mesi			Scaduti da 6 mesi a un anno			Scaduti da oltre un anno			Totale			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore	Esposizione netta
Crediti verso clientela	368.032	(4.772)	363.260	92.824	(1.073)	91.751	57.535	(1.023)	56.512	5.277	(115)	5.162	523.668	(6.983)	516.685

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	3.753.414	-	3.753.414	3.753.414
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	1.067.948	-	1.067.948	1.067.948
3. Crediti verso banche	-	-	-	3.716.654	-	3.716.654	3.716.654
4. Crediti verso clientela	8.896.950	(4.253.018)	4.643.932	15.015.631	(123.178)	14.892.453	19.536.385
5. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	X	X	5.959	5.959
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31/12/2016	8.896.950	(4.253.018)	4.643.932	23.553.647	(123.178)	23.436.428	28.080.360
Totale al 31/12/2015	8.022.750	(3.298.902)	4.723.848	25.888.801	(124.902)	25.771.741	30.495.589

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	(906)	1.357	2.059.620
2. Derivati di copertura	-	-	27.761
Totale al 31/12/2016	(906)	1.357	2.087.381
Totale al 31/12/2015	955	10.388	3.417.648

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. ESPOSIZIONI PER CASSA								
a) Sofferenze	-	-	-	-	X	-	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	3.810.527	X	-	3.810.527
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-
TOTALE A	-	-	-	-	3.810.527	-	-	3.810.527
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Non deteriorate	X	X	X	X	601.970	X	-	601.970
TOTALE B	-	-	-	-	601.970	-	-	601.970
TOTALE (A + B)	-	-	-	-	4.412.497	-	-	4.412.497

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	616	-	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	616	-	-
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-
C.2 cancellazioni	616	-	-
C.3 incassi	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessioni	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	-	-	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-

A.1.4bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni oggetto di concessione lorde distinte per qualità creditizia

La presente tabella non risulta avvalorata.

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	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	555	-	-	-	-	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	61	-	-	-	-	-
B.1 rettifiche di valore	61	-	-	-	-	-
B.2 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	616	-	-	-	-	-
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	616	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	-	-	-	-	-	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-	-	-	-

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. Esposizioni per cassa								
a) Sofferenze	-	99.663	113.511	4.385.550	X	(2.791.552)	X	1.807.172
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	24.473	46.754	296.061	X	(179.732)	X	187.556
b) Inadempienze probabili	1.343.870	123.581	827.661	1.947.856	X	(1.451.172)	X	2.791.796
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	667.422	44.156	268.237	785.163	X	(441.508)	X	1.323.470
c) Esposizioni scadute deteriorate	9.460	20.290	20.768	4.740	X	(10.294)	X	44.964
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.876	793	1.532	3.437	X	(841)	X	6.797
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	523.668	X	(6.983)	516.685
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	97.170	X	(2.697)	94.473
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	19.343.982	X	(116.195)	19.227.787
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	475.988	X	(12.155)	463.833
TOTALE A	1.353.330	243.534	961.940	6.338.146	19.867.650	(4.253.018)	(123.178)	24.388.404
B. Esposizioni fuori bilancio								
a) Deteriorate	85.607	-	-	-	X	(9.799)	X	75.808
b) Non deteriorate	X	X	X	X	1.457.001	X	(941)	1.456.060
TOTALE B	85.607	-	-	-	1.457.001	(9.799)	(941)	1.531.868
TOTALE (A + B)	1.438.937	243.534	961.940	6.338.146	21.324.651	(4.262.817)	(124.119)	25.920.272

Per completezza d'informativa si riporta di seguito anche l'esposizione per cassa verso clientela classificata a sofferenze comprensiva delle cancellazioni parziali su crediti in procedura concorsuale in corso alla data di riferimento del bilancio (c.d. "conti di memoria").

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	4.816.352	(3.009.180)	X	1.807.172

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	3.905.886	3.985.337	130.911
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>197.107</i>	<i>208.415</i>	<i>12.357</i>
B. Variazioni in aumento	945.882	1.509.281	331.605
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	5.297	996.398	316.038
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	834.562	367.439	9.229
B.3 altre variazioni in aumento	106.023	145.444	6.338
C. Variazioni in diminuzione	253.044	1.251.650	407.258
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	129.868	65.302
C.2 cancellazioni	80.463	15.974	103
C.3 incassi	124.478	222.089	13.145
C.4 realizzi per cessioni	349	2.405	-
C.5 perdite da cessioni	8.581	291	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	39.173	843.349	328.708
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	37.674	-
D. Esposizione lorda finale	4.598.724	4.242.968	55.258
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>188.951</i>	<i>324.406</i>	<i>10.969</i>

La suddetta tabella rappresenta la somma dei quattro trimestri delle variazioni in aumento e in diminuzione dell'ammontare delle esposizioni lorde deteriorate.

A.1.7bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

Causali/Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.633.826	746.056
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>75.341</i>	<i>163.629</i>
B. Variazioni in aumento	743.854	364.555
B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	50.455	182.334
B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni	237.182	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	64.188
B.4 altre variazioni in aumento	456.217	118.033
C. Variazioni in diminuzione	237.776	537.453
C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	X	-
C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni	64.188	X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	237.182
C.4 cancellazioni	-	-
C.5 incassi	159.943	300.271
C.6 realizzi per cessioni	-	-
C.7 perdite da cessioni	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	13.645	-
D. Esposizione lorda finale	2.139.904	573.158
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>135.100</i>	<i>183.017</i>

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	2.211.565	53.339	1.069.928	239.177	16.854	1.049
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	66.599	697	13.246	4.788	698	50
B. Variazioni in aumento	739.856	126.891	576.860	286.228	426	-
B.1 rettifiche di valore	510.009	70.790	574.456	286.228	426	-
B.2 perdite da cessione	8.581	-	291	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	144.070	50.783	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	77.196	5.318	2.113	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	159.869	498	195.616	83.897	6.986	208
C.1 riprese di valore da valutazione	59.622	198	25.602	6.179	6.883	208
C.2 riprese di valore da incasso	19.435	101	1.174	21.695	-	-
C.3 utili da cessione	349	-	2.405	-	-	-
C.4 cancellazioni	80.463	199	15.974	5.240	103	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	144.070	50.783	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	6.391	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	2.791.552	179.732	1.451.172	441.508	10.294	841
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	71.586	3.777	35.481	10.111	976	304

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni creditizie per cassa	21.708	594.351	5.518.268	2.341.308	285.018	166.914	19.359.005	28.286.572
B. Derivati	-	38.476	10.521	19.604	526	809	318.561	388.497
B.1 Derivati finanziari	-	38.476	10.521	19.604	526	809	318.561	388.497
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	106.148	120.581	115.789	10.567	1.542	503.509	858.136
D. Impegni a erogare fondi	-	16.567	80.970	46.149	17.949	3.119	274.813	439.567
E. Altre	3.718	-	8.241	-	668	-	435.011	447.638
Totale	25.426	755.542	5.738.581	2.522.850	314.728	172.384	20.890.899	30.420.410

Ai fini della classificazione della clientela per rating esterni, la Banca utilizza:

- i rating forniti dalla società DBRS Ratings Limited relativamente al portafoglio regolamentare "Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali";
- i rating forniti dalle società Standard & Poor's Rating Services, Moody's e Fitch Ratings relativamente al portafoglio regolamentare "Posizioni verso cartolarizzazioni";
- i rating forniti da Cerved Group relativamente al portafoglio "Esposizioni verso imprese e altri soggetti".

Di seguito si riportano le tabelle di mappatura delle classi di rating di ciascuna delle suddette società (fonte Banca d'Italia).

Classe di merito di credito	Coefficienti di ponderazione del rischio					
	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilati, enti del settore pubblico, enti territoriali	Banche multilaterali di sviluppo	Imprese ed altri soggetti	DBRS Ratings Limited	
1	0%	20%	20%	20%	da AAA a AAL	
2	20%	50%	50%	50%	da AH a AL	
3	50%	100%	50%	100%	da BBBH a BBBL	
4	100%	100%	100%	100%	da BBH a BBL	
5	100%	100%	100%	150%	da BH a BL	
6	150%	150%	150%	150%	CCC	

In base a quanto stabilito dalla circolare "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" per le categorie "Intermediari vigilati", "Enti del settore pubblico" ed "Enti territoriali" si deve fare riferimento alla classe di merito nella quale sono classificate le esposizioni verso "Amministrazioni Centrali dello Stato" nelle quali tali soggetti hanno la sede principale.

Classe di merito di credito	Esposizioni verso cartolarizzazioni	ECAI		
		Standard & Poor's	Fitch Ratings	Moody's
1	20%	da AAA a AA-	da AAA a AA-	da Aaa a Aa3
2	50%	da A+ a A-	da A+ a A-	da A1 a A3
3	100%	da BBB+ a BBB-	da BBB+ a BBB-	da Baa1 a Baa3
4	350%	da BB+ a BB-	da BB+ a BB-	da Ba1 a Ba3
5	1250%	B+ e inferiori	B+ e inferiori	B1 e inferiori

Classe di merito di credito	Imprese ed altri soggetti	Cerved Group
1	20%	-
2	50%	da A1.1 a A3.1
3	100%	B1.1
4	100%	da B1.2 a B2.2
5	150%	C1.1
6	150%	da C1.2 a C2.1

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

Esposizioni	Classi di rating interni													Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6	Classe 7	Classe 8	Classe 9	Classe 10	Classe 11	Classe 12	Classe 13		
A. Esposizioni per cassa	744.648	799.852	1.039.850	2.356.124	2.104.548	2.033.988	1.657.683	882.755	533.517	205.449	96.055	56.762	287.692	6.548.145	19.347.068
B. Derivati	5.770	1.005	55	6.504	8.500	8.646	7.320	702	310	1.321	-	49	270	77.893	118.345
B.1 Derivati finanziari	5.770	1.005	55	6.504	8.500	8.646	7.320	702	310	1.321	-	49	270	77.893	118.345
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	27.994	47.043	6.881	100.564	107.420	128.719	46.604	13.062	4.650	2.939	366	981	2.576	326.034	815.833
D. Impegni a erogare fondi	7.216	20.522	11.840	32.483	32.093	66.861	46.536	14.957	4.028	179	668	121	14.396	118.495	370.395
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	785.628	868.422	1.058.626	2.495.675	2.252.561	2.238.214	1.758.143	911.476	542.505	209.888	97.089	57.913	304.934	7.070.567	20.651.641

La Banca utilizza *rating* interni, suddivisi in 13 classi di qualità creditizia decrescente (la classe 1 rappresenta la clientela meno rischiosa mentre la classe 13 la più rischiosa), esclusivamente nella gestione del rischio di credito verso clientela. Le attività deteriorate figurano tutte nella classe "Senza rating".

Si precisa che nel corso del 2016 il modello di rating interno è stato oggetto di una ricalibrazione dei diversi *score* che contribuiscono al rating finale del modello ed è stato recepito con le valutazioni sui crediti. Nelle more di tale attività, è stato svolto anche un affinamento nella definizione della sopracitata scala di rating.

I modelli sviluppati dalla Banca coprono la tipologia di controparti sulla quale strutturalmente opera e sulla quale è maggiormente esposta (Privati, *Small Business*, *Small Corporate*, *Mid Corporate* e *Corporate*). Nella tabella in esame non figurano pertanto le esposizioni derivanti dall'attività di tesoreria (crediti verso Banche) o di investimento (titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR, derivati posti in essere con controparti istituzionali).

I *rating* interni non sono utilizzati ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali.

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)				
	Immobili ipoteche	Immobili leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	C L N	Derivati su crediti			Crediti di firma								
						Altri derivati			Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti		Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche									
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	789.020	-	-	788.322	-	-	-	-	-	-	-	-	698	-	789.020		
1.1 totalmente garantite	789.020	-	-	788.322	-	-	-	-	-	-	-	-	698	-	789.020		
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	3.945	-	-	-	3.945	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.945		
2.1 totalmente garantite	3.945	-	-	-	3.945	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.945		
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)				
	Immobili ipoteche	Immobili leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	C L N	Derivati su crediti			Crediti di firma								
						Altri derivati			Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti		Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche									
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	13.695.103	11.144.182	-	192.700	95.000	-	-	-	-	-	-	-	102.238	5.073	1.851.518	13.390.711	
1.1 totalmente garantite	12.762.004	10.890.493	-	126.726	62.947	-	-	-	-	-	-	-	38.805	4.046	1.638.987	12.762.004	
- di cui deteriorate	3.156.231	2.663.494	-	16.887	8.620	-	-	-	-	-	-	-	3.360	249	463.621	3.156.231	
1.2 parzialmente garantite	933.099	253.689	-	65.974	32.053	-	-	-	-	-	-	-	63.433	1.027	212.531	628.707	
- di cui deteriorate	400.030	177.841	-	23.401	10.895	-	-	-	-	-	-	-	8.378	393	101.940	322.848	
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	273.253	100.821	-	13.359	24.174	-	-	-	-	-	-	-	34	1.713	98.471	238.572	
2.1 totalmente garantite	101.230	1.788	-	6.879	17.137	-	-	-	-	-	-	-	34	1.213	74.179	101.230	
- di cui deteriorate	7.811	825	-	1.250	1.491	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.245	7.811	
2.2 parzialmente garantite	172.023	99.033	-	6.480	7.037	-	-	-	-	-	-	-	-	500	24.292	137.342	
- di cui deteriorate	19.424	2.334	-	1.938	564	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.269	14.105	

Si rappresenta che il 4° aggiornamento della Circolare n. 262 della Banca d'Italia ha modificato le modalità di rappresentazione delle garanzie nella tabella sopra riportata, prevedendo che il loro valore non può essere superiore al valore di bilancio delle esposizioni garantite.

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa																		
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	36.589	(84.407)	X	-	-	X	1.318.841	(2.205.238)	X	451.742	(501.907)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	136	(29.548)	X	-	-	X	141.902	(130.625)	X	45.518	(19.559)	X
A.2 Inadempienze probabili	-	-	X	31.486	(22.898)	X	149.903	(222.960)	X	-	-	X	1.983.305	(740.500)	X	627.102	(464.814)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	31.486	(22.898)	X	65.860	(49.320)	X	-	-	X	1.040.790	(327.436)	X	185.334	(41.854)	X
A.3 Esposizioni scadute	-	-	X	1	-	X	152	(32)	X	-	-	X	27.390	(5.173)	X	17.421	(5.089)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	2.850	(481)	X	3.947	(360)	X
A.4 Esposizioni non deteriorate	4.770.135	X	-	38.519	X	-	1.449.137	X	(16.414)	30.914	X	-	7.025.044	X	(78.454)	6.430.723	X	(28.310)
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	X	-	427	X	(5)	-	X	-	356.726	X	(12.509)	201.153	X	(2.338)
TOTALE A	4.770.135	-	-	70.006	(22.898)	-	1.635.781	(307.399)	(16.414)	30.914	-	-	10.354.580	(2.950.911)	(78.454)	7.526.988	(971.810)	(28.310)
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	(10)	X	-	-	X	4.232	(2.337)	X	23	(4)	X
B.2 Inadempienze probabili	-	-	X	-	-	X	212	-	X	-	-	X	66.494	(2.107)	X	4.218	(5.340)	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	568	(1)	X	61	-	X
B.4 Esposizioni non deteriorate	1.284	X	-	7.324	X	(2)	316.992	X	(37)	47.541	X	(70)	866.048	X	(815)	56.163	X	(17)
TOTALE B	1.284	-	-	7.324	-	(2)	317.204	(10)	(37)	47.541	-	(70)	937.342	(4.445)	(815)	60.465	(5.344)	(17)
TOTALE A+B (31/12/2016)	4.771.419	-	-	77.330	(22.898)	(2)	1.952.985	(307.409)	(16.451)	78.455	-	(70)	11.291.922	(2.955.356)	(79.269)	7.587.453	(977.154)	(28.327)
TOTALE A+B (31/12/2015)	4.969.320	-	-	88.203	(17.361)	(2)	3.398.000	(264.867)	(14.491)	82.063	-	(74)	13.241.228	(2.286.393)	(84.202)	8.417.921	(737.995)	(28.055)

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	1.805.771	(2.778.229)	1.255	(12.640)	146	(683)	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	2.777.899	(1.383.866)	11.170	(67.133)	2.725	(172)	-	-	2	(1)
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	44.928	(10.285)	21	(7)	15	(2)	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	19.238.133	(122.737)	486.023	(269)	8.231	(79)	4.160	(43)	7.925	(50)
TOTALE A	23.866.731	(4.295.117)	498.469	(80.049)	11.117	(936)	4.160	(43)	7.927	(51)
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	4.255	(2.351)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	70.924	(7.447)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	629	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	1.110.479	(941)	184.781	-	11	-	-	-	81	-
TOTALE B	1.186.287	(10.740)	184.781	-	11	-	-	-	81	-
TOTALE A+B (31/12/2016)	25.053.018	(4.305.857)	683.250	(80.049)	11.128	(936)	4.160	(43)	8.008	(51)
TOTALE A+B (31/12/2015)	28.885.755	(3.364.962)	1.243.033	(64.505)	39.645	(1.114)	8.718	(2.778)	19.584	(81)

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	2.391.766	-	1.393.059	-	3.407	-	16.846	-	5.449	-
TOTALE A	2.391.766	-	1.393.059	-	3.407	-	16.846	-	5.449	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	219.391	-	68.785	-	3.165	-	20.195	-	3.505	-
TOTALE B	219.391	-	68.785	-	3.165	-	20.195	-	3.505	-
TOTALE A+B (31/12/2016)	2.611.157	-	1.461.844	-	6.572	-	37.041	-	8.954	-
TOTALE A+B (31/12/2015)	1.709.216	-	1.958.796	(555)	13.474	-	37.198	-	13.537	-

B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2016
a) Ammontare (Valore di bilancio)	14.357.833
b) Ammontare (Valore ponderato)	2.197.174
c) Numero	11

In base alle disposizioni di vigilanza in vigore, è definita "Grande esposizione" l'esposizione di importo pari o superiore al 10% del Capitale ammissibile (pari ai Fondi Propri della Banca). Tra le stesse figura al 31 dicembre 2016 anche l'esposizione verso le società del Gruppo BPVi per un valore complessivo di bilancio di Euro 4.135,1 milioni e un valore ponderato pari a Euro 54,6 mila.

Le restanti "Grandi esposizioni" sono relative all'esposizione verso lo Stato Italia (valore nominale pari a Euro 4.974,1 milioni e valore ponderato pressoché nullo) connesso prevalentemente agli investimenti diretti ed indiretti in titoli di Stato nonché alle esposizioni verso gruppi bancari mondiali (valore nominale complessivo pari a Euro 4.515,3 milioni e valore ponderato pari a Euro 1.919,2 milioni). Al riguardo si segnala che, alla data del 31 dicembre 2016, nessuna esposizione supera il limite stabilito dall'art. 395 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR).

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Obiettivi, strategie e processi sottostanti alle operazioni di cartolarizzazione

Il Gruppo Banca Popolare di Vicenza ha individuato nelle operazioni di cartolarizzazione il principale strumento di raccolta per far fronte alle esigenze di *funding*. Tali operazioni si inquadrano strategicamente nell'ambito delle aspettative di un'ulteriore crescita dei volumi inerenti al comparto mutui e del generale processo di espansione degli impieghi bancari che richiedono la preconstituzione di un'adeguata liquidità per sostenere in futuro nuove richieste di finanziamento. Più precisamente, le operazioni di cartolarizzazione effettuate rispondevano ai seguenti obiettivi:

- liberare risorse dell'attivo, migliorando al contempo la situazione di tesoreria;
- diminuire il *mismatching* delle scadenze fra raccolta ed impieghi a medio-lungo termine;
- diminuire il rapporto fra gli impieghi a medio-lungo termine ed il totale degli impieghi.

Rientrano in tali finalità anche le cd. operazioni di auto-cartolarizzazione che sono state effettuate con l'intento di disporre di titoli stanziabili per poter porre in essere operazioni di *funding* con la Banca Centrale Europea o con le principali controparti di mercato.

Alla data di riferimento di bilancio risultano in essere le seguenti operazioni di cartolarizzazione, tutte di natura *multioriginator*, effettuate ai sensi della legge 130/1999, di seguito dettagliate:

- Berica Residential MBS 1 Srl;
- Berica 5 Residential MBS Srl;
- Berica 6 Residential MBS Srl;
- Berica 8 Residential MBS Srl;
- Berica 9 Residential MBS Srl;
- Berica 10 Residential MBS Srl;
- Berica ABS Srl;
- Berica ABS 2 Srl;
- Berica PMI Srl;
- Piazza Venezia Srl;
- Berica ABS 3 Srl;
- Berica ABS 4 Srl;
- Berica PMI 2 Srl;
- Berica Funding Srl;
- Piazza Venezia 2 Srl;
- Berica ABS 5 Srl.

Le suddette operazioni, tutte di natura *multioriginator* ed effettuate ai sensi della Legge 130/1999, hanno interessato, oltre alla Banca anche le ex controllate Cassa di Risparmio di Prato S.p.A. e Banca Nuova S.p.A. fuse per incorporazione, rispettivamente, in data 31 dicembre 2010 e 28 febbraio 2011. A seguito dell'operazione di conferimento del ramo d'azienda "Banca del Territorio", con la sola eccezione dell'operazione denominata Berica Residential MBS 1 S.r.l., la Banca detiene pro quota i titoli *junior* emessi nell'ambito delle suddette operazioni (pertanto i relativi mutui sono "ripresi" in bilancio).

Per quanto concerne le ultime tre operazioni, queste sono state poste in essere nel corso del 2016. Si tratta di cartolarizzazioni di natura *multioriginator*, perfezionate con la cessione di portafogli di mutui ipotecari (Berica Funding srl e Berica ABS 5 srl) da parte della Banca e della controllata Banca Nuova e con la cessione di mutui chirografari ed ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese (Piazza Venezia 2 S.r.l.) oltre che da parte della Banca e della controllata Banca Nuova anche della controllata Farbanca. Nel caso di Berica Funding srl e Piazza Venezia 2 srl, la società veicolo ha già emesso i titoli ABS, sottoscritti dagli *originator* in proporzione ai crediti ceduti, mentre l'operazione di cartolarizzazione denominata Berica ABS 5 srl è ancora in fase di *warehousing* in quanto i relativi titoli ABS non sono ancora stati emessi dalla società veicolo.

Di seguito si forniscono i relativi dettagli:

Operazione di cartolarizzazione "Berica Funding S.r.l."

- Società veicolo:	Berica FUNDING 2016 srl	
- Data di cessione dei crediti:		01/01/2016
- Tipologia dei crediti ceduti:	Mutui ipotecari	
- Qualità dei crediti ceduti:	In bonis	
- Garanzie su crediti ceduti:	Ipoteca di primo grado	
- Area territoriale dei crediti ceduti:	Italia	
- Attività economica dei debitori ceduti:	Soggetti privati	
- Numero crediti ceduti:		13.605
di cui: Banca Popolare di Vicenza		11.895
di cui: Banca Nuova		1.710
- Prezzo dei crediti ceduti:		1.277.279.036
di cui: Banca Popolare di Vicenza		1.131.982.560
di cui: Banca Nuova		145.296.476
- Valore nominale dei crediti ceduti:		1.276.764.244
di cui: Banca Popolare di Vicenza		1.131.510.284
di cui: Banca Nuova		145.253.960
- Rateo interessi maturato sui crediti ceduti:		514.792
di cui: Banca Popolare di Vicenza		472.276
di cui: Banca Nuova		42.516

Nell'ambito della suddetta operazione sono stati emessi i titoli Funding di seguito riportati sottoscritti alla data di emissione dagli *originator* in proporzione al portafoglio crediti ceduti. Nel dettaglio:

- *tranche senior* per Euro 892.500 mila (di cui Euro 790.900 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 125 bps;
- *tranche mezzanine* per Euro 119.200 mila (di cui Euro 105.700 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 200 bps;
- *tranche mezzanine* per Euro 79.800 mila (di cui Euro 70.800 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 250 bps;
- *tranche junior* per Euro 185.265 mila (di cui Euro 164.111 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 300 bps.

Operazione di cartolarizzazione "P.zza Venezia 2 S.r.l."

- Società veicolo:	PIAZZA VENEZIA 2 srl	
- Data di cessione dei crediti:		01/02/2016
- Tipologia dei crediti ceduti:	Mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese	
- Qualità dei crediti ceduti:	In bonis	
- Garanzie su crediti ceduti:	Ipoteca di primo e secondo grado	
- Area territoriale dei crediti ceduti:	Italia	
- Attività economica dei debitori ceduti:	Imprese	
- Numero crediti ceduti:		1.277
di cui: Banca Popolare di Vicenza		738
di cui: Banca Nuova		181
di cui: Farbanca		358
- Prezzo dei crediti ceduti:		357.816.317
di cui: Banca Popolare di Vicenza		198.593.846
di cui: Banca Nuova		16.588.555
di cui: Farbanca		142.633.915
- Valore nominale dei crediti ceduti:		356.958.704
di cui: Banca Popolare di Vicenza		197.826.061
di cui: Banca Nuova		16.566.617
di cui: Farbanca		142.566.026
- Rateo interessi maturato sui crediti ceduti:		857.613
di cui: Banca Popolare di Vicenza		767.785
di cui: Banca Nuova		21.939
di cui: Banca Nuova		67.889

Nell'ambito della suddetta operazione sono stati emessi i titoli Piazza Venezia 2 di seguito riportati sottoscritti alla data di emissione dagli *originator* in proporzione al portafoglio crediti ceduti. Nel dettaglio:

- *tranche senior* per Euro 261.900 mila (di cui Euro 145.200 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi maggiorato di 150 bps;
- *tranche junior* per Euro 95.058 mila (di cui Euro 52.626 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi.

Operazione di cartolarizzazione "Berica ABS 5 S.r.l."

- Società veicolo:	BERICA ABS 5 srl	
- Data di cessione dei crediti:		01/12/2016
- Tipologia dei crediti ceduti:	Mutui ipotecari	
- Qualità dei crediti ceduti:	In bonis	
- Garanzie su crediti ceduti:	Ipoteca di primo grado	
- Area territoriale dei crediti ceduti:	Italia	
- Attività economica dei debitori ceduti:	Soggetti privati	
- Numero crediti ceduti:		5.305
di cui: Banca Popolare di Vicenza		4.226
di cui: Banca Nuova		1.079
- Prezzo dei crediti ceduti:		618.601.757
di cui: Banca Popolare di Vicenza		503.839.652
di cui: Banca Nuova		114.762.106
- Valore nominale dei crediti ceduti:		618.517.631
di cui: Banca Popolare di Vicenza		503.769.166
di cui: Banca Nuova		114.748.466
- Rateo interessi maturato sui crediti ceduti:		84.126
di cui: Banca Popolare di Vicenza		70.486
di cui: Banca Nuova		13.640

La suddetta operazione di cartolarizzazione, come specificato all'inizio, è ancora in fase di *warehousing* in quanto i relativi titoli ABS non sono ancora stati emessi dalla società veicolo.

Per ogni operazione di cartolarizzazione propria posta in essere, le Banche *originator*, ciascuna per la parte di propria competenza, hanno sottoscritto con le rispettive società veicolo specifici contratti di *servicing* per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione ed incasso dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. Tali contratti prevedono la corresponsione di una commissione annua per il servizio di *servicing* prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero. Si precisa che la funzione di *servicer* è svolta da apposite strutture della Banca, la cui operatività è stata debitamente regolamentata ed è soggetta al controllo degli organi ispettivi interni che ne verificano la correttezza dell'operatività e la conformità con il rispetto delle disposizioni presenti nel contratto di *servicing* sottoscritto.

Si precisa che relativamente alle operazioni di cartolarizzazione denominate Berica PMI 2, Berica Funding, Piazza Venezia, Piazza Venezia 2 e Berica ABS 5, essendo le prime quattro operazioni di auto-cartolarizzazione (le banche *originator* hanno sottoscritto "pro quota" in relazione al portafoglio ceduto tutti i titoli ABS emessi) e la quinta, come già descritto nel precedente punto, in fase di *warehousing*, le stesse non rientrano nell'ambito dell'informativa da fornire nella presente Sezione.

Attività di "servicer" e "arranger"

Per tutte le operazioni di cartolarizzazione proprie poste in essere, la Banca ha sottoscritto con le rispettive società veicolo specifici contratti di *servicing* per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione ed incasso dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. Tali contratti prevedono la corresponsione di una commissione annua per il servizio di *servicing* prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero. Si precisa che la funzione di *servicer* è svolta da apposite strutture interne dall'azienda, la cui operatività è stata debitamente regolamentata ed è soggetta al controllo degli organi ispettivi della Banca che ne verificano la correttezza dell'operatività e la conformità con il rispetto delle disposizioni presenti nel contratto di *servicing* sottoscritto.

Si precisa, infine, che la Banca Popolare di Vicenza svolge altresì l'attività di *servicer* amministrativo in tutte le suddette operazioni di cartolarizzazione, per la quale riceve dalle società veicolo una commissione contrattualmente pattuita.

Trattamento contabile delle posizioni in essere verso le cartolarizzazioni

Si ritiene di precisare che relativamente alla prima operazione di cartolarizzazione propria, posta in essere in data anteriore al 1° gennaio 2004, in sede di prima applicazione dei principi contabili IAS-IFRS, non si è proceduto alla "ripresa" delle attività cartolarizzate in bilancio, così come disposto dal par. 27 dell'IFRS 1.

Per quanto attiene invece alle altre operazioni di cartolarizzazione, effettuate successivamente all'1/1/2004, poiché le stesse non soddisfacevano i requisiti previsti dallo IAS 39 per procedere alla c.d. "*derecognition*", si è proceduto alla iscrizione in bilancio delle attività cartolarizzate residue alla data per la quota riferibile ai crediti ceduti, nonché allo storno delle corrispondenti *tranche* di titoli ABS sottoscritte.

Più precisamente si è proceduto ad iscrivere tra i "Crediti verso clientela" la quota residua alla data dei crediti ceduti e tra i "Debiti verso clientela" le correlate passività, stornando la corrispondente quota dei titoli ABS rivenienti da dette operazioni presenti nel portafoglio di proprietà della Banca. Nel caso in cui dalla suddetta elisione emerga uno sbilancio negativo, lo stesso è iscritto nella voce "Crediti verso clientela".

A fronte delle suddette attività e passività si è proceduto all'iscrizione, rispettivamente, tra gli "interessi attivi e altri proventi assimilati" e tra gli "interessi passivi e altri oneri assimilati" delle relative componenti economiche maturate nell'esercizio, nonché alla valutazione dei crediti cartolarizzati ripresi in bilancio, iscrivendo le relative svalutazioni tra le "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: crediti".

Le attività cartolarizzate "riprese" in bilancio sono state valutate secondo gli stessi criteri delle attività proprie della Banca.

Sistemi interni di misurazione, controllo dei rischi e politiche di copertura

Il rischio residuo che permane in capo alla Banca a fronte di un'eventuale insolvenza totale dei mutuatari è rappresentato, per le operazioni proprie non oggetto di "ripresa" in bilancio, dall'ammontare dei titoli con il maggior vincolo di subordinazione (c.d. titoli *junior*) detenuti in portafoglio.

Per tutte le operazioni di cartolarizzazione viene effettuato un monitoraggio periodico sull'andamento delle variabili chiave della gestione creditizia e finanziaria da parte delle strutture della Banca.

In un'ottica di controllo dei rischi, particolare attenzione è rivolta all'andamento dei c.d. *trigger ratios*, degli indicatori di performance sui *default* e *delinquent*, nonché dell'*excess spread*, che rappresenta la remunerazione di competenza dei titoli *junior* detenuti dalla Banca. Con frequenza almeno semestrale viene fornito al Consiglio di Amministrazione il quadro sintetico e dettagliato delle operazioni di cartolarizzazione.

Contestualmente all'emissione dei titoli ABS sono state sottoscritte più operazioni di "*back to back swap*", costituite da contratti di *Interest Rate Swap* (IRS), con lo scopo di immunizzare la società veicolo (SPV) dal rischio di tasso di interesse.

I suddetti strumenti oltre ad essere valorizzati al *fair value*, come di seguito precisato, rientrano nell'analisi periodica di *Asset & Liability Management* (ALM), effettuata con cadenza trimestrale.

Per quanto riguarda la struttura organizzativa che presiede alle operazioni di cartolarizzazione, la Banca provvede, attraverso un'unità operativa dedicata, a monitorare l'andamento delle cartolarizzazioni originate dal Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

Risultati economici connessi con le posizioni in essere verso le cartolarizzazioni

Si riporta di seguito l'informativa sui risultati economici connessi con le posizioni in essere verso le cartolarizzazioni, distinte tra operazioni riprese in bilancio e non.

Operazioni di cartolarizzazione riprese in bilancio	Interessi attivi su mutui cartolarizzati ripresi in bilancio	Interessi passivi su pass. connesse	Commissioni per servizi di servicing	Differenziali attivi (passivi)	Riprese (rettifiche) di valore su crediti
Berica 5	1.861	(188)	(123)	(120)	(2.273)
Berica 6	4.577	(3.134)	(146)	(104)	10.999
Berica 8	8.749	(10.686)	(113)	(266)	(1.162)
Berica 9	8.508	(3.417)	(148)	(299)	(508)
Berica 10	8.210	(39)	(163)	(386)	(588)
Berica abs	13.316	(12.082)	(163)	434	(2.494)
Berica abs 2	9.330	(9.374)	(158)	(421)	(633)
PMI	14.750	(2.094)	(167)	(528)	(4.552)
Berica abs 3	17.565	(6.135)	(122)	(990)	(1.960)
Berica abs 4	17.192	(4.083)	(120)	(945)	(1.912)
Totale	104.058	(51.232)	(1.423)	(3.625)	(5.083)
Voce di bilancio	729.686	(453.638)	191.846	(89.295)	(984.599)
Incidenza	14,3%	11,3%	-0,7%	-4,1%	0,5%

Operazioni di cartolarizzazione non riprese in bilancio	Interessi attivi	Commissioni per servizi di servicing	Differenziali attivi (passivi)	Utili (perdite) da valutazione	Riprese (rettifiche) di valore su titoli AFS
Berica Residential MBS 1	-	164	(229)	(75)	-
Totale	-	164	(229)	(75)	-
Voce di bilancio	729.686	191.846	(89.295)	(89.295)	(21.732)
Incidenza	0,0%	0,1%	-0,3%	0,1%	0,0%

Nella tabella sopra esposta non sono riportati i risultati economici delle operazioni di auto-cartolarizzazione, in quanto le stesse non rientrano nell'ambito dell'informativa di cui alla presente Sezione.

Agenzie di rating

Le agenzie di *rating* incaricate di effettuare la *due diligence* delle operazioni sopra riportate e di assegnare il *rating* ai titoli *Asset Backed* relativi sono state:

- Berica Residential MBS 1 Srl: Standard & Poor's e Fitch Ratings;
- Berica 5 Residential MBS Srl: Standard & Poor's e Fitch Ratings;
- Berica 6 Residential MBS Srl: Standard & Poor's, Fitch Ratings e Moody's Investors Service Inc.;
- Berica 8 Residential MBS Srl: Fitch Ratings e Moody's;
- Berica 9 Residential MBS Srl: Fitch Ratings e Moody's;
- Berica 10 Residential MBS Srl: Moody's e DBRS;
- Berica ABS Srl: Moody's e DBRS;
- Berica ABS 2 Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Berica PMI Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Berica ABS 3 Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Berica ABS 4 Srl: Fitch Ratings e DBRS.

Operazioni di cartolarizzazione di terzi

Nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione di terzi, la Banca ha sottoscritto:

1. la propria quota parte di un'unica *tranche* nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione posta in essere da Banca della Nuova Terra iscritti alla voce "Crediti verso clientela" per un controvalore totale di 61,9 milioni di Euro. A tal riguardo si segnala che il titolo è stato oggetto di rettifiche di valore "analitiche" per complessivi Euro 13.152 mila;
2. *tranche senior* di titoli ABS emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione effettuate ai sensi della legge 130/1999 ed originati principalmente da società di costruzioni operanti con enti pubblici. Tali esposizioni sono iscritte alla voce "Crediti verso clientela" per un controvalore totale di 54,3 milioni di Euro e tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" per un controvalore di 12,2 milioni di Euro sui quali non si sono ravvisate perdite per riduzione di valore da iscrivere a conto economico ai sensi dello IAS 39 nel corso dell'esercizio 2016;
3. *tranche senior* di titoli ABS acquistati dalla controllata BPV Finance ed emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazioni originati principalmente da società di costruzioni operanti con enti pubblici. Tali esposizioni sono iscritte alla voce "Crediti verso clientela".

Cod Isin	Descrizione	Tranche	Scadenza	Originator	Distribuzione geografica	Attività cartolarizzate	Rating S&P	Rating Moody's	Rating Fitch	Voce di bilancio	Valore di bilancio
IT0005022915	BNT PORTFOLIO TV 42	unica tranche	09/02/2042	Banca Nuova Terra	Italia	Crediti agricoli e zootecnici	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	61.871
IT0005144172	RENO SPV 3,00% CL A	senior	30/11/2040	Reno SPV srl	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	40.103
IT0005185282	ATLANTICA SRL CL A	senior	30/07/2026	ATLANTICA SPV S.R.L.	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	14.177
XS1177802102	ABS FUNDING 2,5% 24	unica tranche	30/05/2025	ABS FUNDING S.A.	Lussemburgo	Crediti commerciali	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	9.677
XS1089898230	ZENONE 5,50% CL A 25	senior	30/09/2025	SECURISATION SERVICE	Lussemburgo	Portafoglio titoli ABS	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	14.394
IT0005092470	QUARZO CL A TV 15-30	senior	15/11/2030	QUARZO CQS S.R.L.	Italia	Crediti al consumo	n.d.	n.d.	n.d.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	12.199
Totale											152.421

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizione

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito						
	Valore di bilancio	Senior	Mezzanine	Junior	Esposizione netta	Rettifiche	Valore di bilancio	Senior	Mezzanine	Junior	Esposizione netta	Rettifiche	Valore di bilancio	Senior	Mezzanine	Junior	Esposizione netta	Rettifiche	
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																			
- mutui ipotecari residenziali	12.139	-	17.890	-	10.734	(856)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																			
C. Non cancellate dal bilancio																			
- mutui ipotecari residenziali	27.916	-	424.658	-	1.114.057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese	-	-	-	-	428.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "di terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito						
	Valore di bilancio	Senior	Mezzanine	Junior	Esposizione netta	Rettifiche	Valore di bilancio	Senior	Mezzanine	Junior	Esposizione netta	Rettifiche	Valore di bilancio	Senior	Mezzanine	Junior	Esposizione netta	Rettifiche	
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																			
- mutui ipotecari residenziali	323	-	476	-	275	(23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																			
C. Non cancellate dal bilancio																			
- mutui ipotecari residenziali	2.944	-	80.767	-	229.898	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese	-	-	-	-	72.683	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- riserve tecniche derivanti da commesse originate dalla pubblica amministrazione	54.280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- crediti agricoli e zootecnici	61.871	(13.152)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- credito al consumo	12.199	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- credito commerciali	9.677	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- portafoglio titoli ABS	14.394	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Come previsto Circolare Banca d'Italia n° 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nel caso di operazioni di cartolarizzazione proprie *multi originator* in cui le attività cedute sono rimaste integralmente nell'attivo dello stato patrimoniale, nella tavola sopra riportata le esposizioni di terzi sono determinate in proporzione al peso che le attività medesime hanno sul complesso delle attività oggetto di cartolarizzazione.

C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Denominazione	Sede Legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Berica Residential MBS 1 S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	80.252	-	15.525	37.200	35.308	10.526
Berica 5 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	154.614	-	18.575	85.119	43.932	34.293
Berica 6 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	343.106	-	178.361	-	362.899	1.000
Berica 8 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	465.002	-	90.649	288.846	-	174.950
Berica 9 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	533.911	-	63.366	-	324.940	193.200
Berica 10 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	519.546	-	44.228	-	300.300	184.382
Berica ABS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	765.711	-	31.742	232.346	110.000	327.468
Berica ABS 2 S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	514.795	-	45.826	14.661	280.100	179.959
Berica ABS 3 S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	633.002	-	29.275	395.564	93.900	115.012
Berica ABS 4 S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	730.225	-	30.558	432.969	107.100	82.400
Berica PMI S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	593.764	-	42.761	-	-	588.027

Si precisa che nei confronti delle società veicolo utilizzate dal Gruppo nell'ambito di proprie operazioni di cartolarizzazioni sussisterebbero i presupposti del "controllo" ai sensi del nuovo principio contabile IFRS 10. Per tali società si è ritenuto tuttavia di non procedere al relativo consolidamento in considerazione del fatto che tutte presentano valori di bilancio irrilevanti rispetto a quelli del Gruppo e che gli attivi cartolarizzati sono già ricompresi nel bilancio del Gruppo non ricorrendo, per le varie operazioni poste in essere, i presupposti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition".

C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Conformemente a quanto previsto dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, per le informazioni di cui alla presente voce si rinvia all'informativa riportata nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

C.5 Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Società veicolo	Attività cartolarizzate al 31/12/2016		Incasso crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati al 31/12/2016					
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
Berica Residential MBS 1 S.r.l.	-	75.568	-	15.208	0,00%	90,21%	0,00%	33,33%	0,00%	55,82%
Berica 5 Residential MBS S.r.l.	-	134.362	-	16.440	0,00%	86,53%	0,00%	0,00%	0,00%	3,13%
Berica 6 Residential MBS S.r.l.	-	284.221	-	93.626	0,00%	100,00%	0,00%	71,31%	0,00%	78,26%
Berica 8 Residential MBS S.r.l.	-	313.864	-	78.796	0,00%	76,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica 9 Residential MBS S.r.l.	-	444.030	-	85.695	0,00%	65,13%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica 10 Residential MBS S.r.l.	-	423.562	-	70.723	0,00%	60,38%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica ABS S.r.l.	-	664.769	-	101.453	0,00%	67,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica ABS 2 S.r.l.	-	419.188	-	81.037	0,00%	59,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica ABS 3 S.r.l.	-	576.661	-	146.176	0,00%	52,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica ABS 4 S.r.l.	-	637.151	-	110.516	0,00%	31,72%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica PMI S.r.l.	-	507.796	-	148.752	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

**D. INFORMATIVA SULLE ENTITA' STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE
(DIVERSE DALLE SOCIETA' VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)**

Conformemente a quanto previsto dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, per le informazioni di cui alla presente voce si rinvia all'informativa riportata nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

E. OPERAZIONI DI CESSIONE

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le attività finanziarie cedute non cancellate e le passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate riportate nelle tabelle della presente sezione afferiscono principalmente a crediti oggetto di ripresa in bilancio relativi alle operazioni di cartolarizzazione poste in essere dal Gruppo, illustrate nella precedente sezione C.1 "Operazioni di cartolarizzazione" nonché ad operazioni di pronti contro termine effettuate a valere su titoli di proprietà iscritti nell'attivo patrimoniale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E. 1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2016	31/12/2015
A. Attività per cassa	40.953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.442.949	-	-	4.483.902	4.680.958
1. Titoli di debito	40.953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40.953	60.159
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.442.949	-	-	4.442.949	4.620.799
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale al 31/12/2016	40.953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.442.949	-	-	4.483.902	X
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284.582	-	-	284.582	X
Totale al 31/12/2015	60.159	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.620.799	-	-	X	4.680.958
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	268.229	-	-	X	268.229

Legenda:

A= Attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B= Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C= Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

E. 2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	-	-	131.488	-	-	1.716.331	1.847.819
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	131.488	-	-	1.716.331	1.847.819
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	27.086	-	769.382	-	-	1.111.387	1.907.855
a) a fronte di attività rilevate per intero	27.086	-	769.382	-	-	1.111.387	1.907.855
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31/12/2016	27.086	-	900.870	-	-	2.827.718	3.755.674
Totale al 31/12/2015	44.326	-	361.587	-	-	2.516.477	2.922.390

I "Debiti verso clientela" a fronte di "Crediti verso clientela" comprendono la passività correlata ai mutui ipotecari ceduti nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition", sono stati oggetto di "ripresa" in bilancio.

E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

Il *fair value* delle operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute non presenta sostanziali differenze con il valore di bilancio. La presente tabella non risulta pertanto avvalorata.

B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

La Banca non presenta attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento.

E.4 Operazioni di covered bond

La Banca non ha posto in essere operazioni di *covered bond*.

F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Dal 2008 Banca Popolare di Vicenza si avvale di modelli di *rating* interni, per i segmenti *retail* (privati e *small business*), *small corporate* (da Euro 517 mila a Euro 2,5 milioni di fatturato), *mid corporate* (da Euro 2,5 a Euro 50 milioni di fatturato) e *corporate* a partire dal 2009 (società con fatturato superiore a 50 milioni di Euro, Holding Finanziarie e di partecipazione - a prescindere dal fatturato - e società capogruppo con fatturato di gruppo superiore a 50 milioni di Euro).

Successivamente, nel 2013, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato l'iniziativa progettuale volta al passaggio dei metodi avanzati per la misurazione del rischio di credito (c.d. **sistema dei rating interni - AIRB**) così come previsto dalla normativa di vigilanza in ottemperanza ai principi di Basilea 2. Tale progetto ha portato all'implementazione del **Nuovo Sistema di Rating** (modelli, processi, procedure, normativa) per tutti i segmenti (*Large Corporate*, *Sme Corporate*, *Sme Retail*, *Small Business* e Privati) con conseguente attivazione su tutta la Rete di vendita del Gruppo della **Nuova Procedura di Attribuzione del Rating**.

Nel corso del primo trimestre 2016 sono state ultimate le attività organizzative ed informatiche propedeutiche alla messa in produzione, avvenuta ad aprile 2016, dei seguenti modelli:

- modelli di rating per la stima delle probabilità di insolvenza (PD - *Probability of Default*) delle controparti, perfezionati rispetto a quelli già in uso nel Gruppo a partire dall'esercizio 2014;
- modello interno di perdita in caso di insolvenza (LGD - *Loss Given Default*), in sostituzione di quello in vigore a partire dal secondo semestre dell'esercizio 2014;
- modello interno di EAD (*Exposure at Default*) per la quantificazione della eventuale variazione attesa nei margini accordati e inutilizzati delle controparti.

Nel corso del secondo semestre 2016, si sono effettuate le attività di ricalibrazione dei modelli di PD ed LGD al fine di inglobare nelle stime anche i dati dell'esercizio 2015.

Considerando le attività svolte sui modelli, gli aspetti organizzativi e quelli informatici, il Progetto A-IRB risulta concluso e le predette attività sono entrate a far parte della gestione ordinaria della Banca.

Si ricorda che, da ottobre del 2004, è attivo presso la Banca il sistema di monitoraggio andamentale SGR (sistema di gestione dei rischi), il cui utilizzo principale è fornire segnali di *early warning* che consentano di allertare i gestori dei rapporti circa l'esistenza di problemi su determinati clienti e di indurli, secondo modalità precisamente definite ad intraprendere le opportune misure correttive sulle situazioni a maggior rischio.

Nel corso del 2009, il sistema ha subito una revisione, finalizzata a rendere lo strumento di monitoraggio maggiormente adeguato rispetto all'individuazione più tempestiva degli eventi anomali, con la definizione di un nuovo modello e dell'algoritmo di calcolo dello *scoring* andamentale (denominato EW = *Early Warning*), nonché con la sua integrazione con i modelli interni di *rating*.

Sempre nell'ambito del Progetto AIRB, nel corso del 2014 tale sistema di monitoraggio è stato rivisto, al fine di adeguarlo ai nuovi modelli di rating e, soprattutto, di dare maggior rilevanza a questi ultimi, mediante appositi indicatori di rischio, nel monitoraggio della clientela affidata.

SEZIONE 2

Rischio di mercato

2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Il rischio di tasso d'interesse è connesso alla possibilità di subire perdite in conseguenza di una dinamica sfavorevole dell'andamento dei tassi di remunerazione relativi a strumenti di natura obbligazionaria.

Possono essere identificate tre tipologie di rischio di tasso d'interesse:

- di livello. Rischio connesso ad una variazione assoluta della struttura a termine dei tassi di interesse privi di rischio (movimenti paralleli della curva dei rendimenti);
- di curva e di base. Il primo identifica i rischi derivanti da una variazione relativa nell'ambito della struttura dei tassi d'interesse. Il secondo deriva da una non perfetta correlazione tra le componenti di una posizione, in particolare nel contesto di strategie di copertura;
- di *spread* di credito. Rischio derivante dai movimenti nei prezzi delle obbligazioni e di strumenti derivati sul credito connessi a variazioni inattese del merito creditizio dell'emittente.

Il rischio di prezzo è connesso alla variazione del valore dei portafogli azionari derivante da oscillazioni dei prezzi di mercato. Si distinguono:

- rischio generico. Variazione del prezzo di un titolo di capitale a seguito di fluttuazioni del mercato di riferimento;
- rischio specifico. Variazione del prezzo di uno specifico titolo di capitale rispetto al mercato di riferimento, derivante dal mutamento delle aspettative riguardo la solidità patrimoniale o le prospettive di reddito della società emittente.

La politica di investimento del Gruppo è focalizzata sull'ottimizzazione dei risultati di gestione e sulla riduzione della volatilità degli stessi.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

La responsabilità nella definizione della propensione al rischio di mercato, e quindi implicitamente dei sotto-rischi innanzi menzionati di cui si compone, nonché delle linee guida per la gestione del medesimo è in capo al Consiglio di Amministrazione della Banca che si avvale del Comitato Finanza e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione operativa e strategica della stessa.

In particolare, con riferimento alla gestione del rischio di mercato:

- il Consiglio di Amministrazione approva le linee guida strategiche ed i limiti operativi e viene informato periodicamente (almeno con frequenza trimestrale) in merito all'evoluzione dell'esposizione al rischio di mercato ed alla gestione operativa del medesimo;
- il Comitato Finanza ha funzione consultiva, rispetto al Consiglio di Amministrazione della Banca;
- la Divisione Finanza ha compiti di gestione operativa delle attività relative alle negoziazione degli strumenti finanziari nel rispetto dei limiti di rischio e delle deleghe assegnate;
- la Direzione Risk Management monitora i limiti di rischio e i limiti operativi.

Il CdA ha deliberato che l'esecuzione delle strategie di investimento deve avvenire coerentemente con la propensione al rischio e con i conseguenti limiti operativi approvati in via generale o specifica, in relazione alle deleghe assegnate, da parte dei competenti Organi aziendali, nonché degli obiettivi di rischio/rendimento negoziati in sede di *budget*.

Con riferimento al portafoglio di negoziazione, le strategie d'investimento sono state realizzate tramite l'attività di *market making*/negoziazione della Divisione Finanza che si estrinseca, prevalentemente, nel processo di gestione degli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione e tesoreria anche a supporto del *flow business* della Rete (posizioni detenute per costituire il sottostante di operazioni in PCT con clientela, *secondary market* sulle emissioni della Banca o collocate dalla Banca, ecc.).

Il controllo della gestione dei rischi finanziari è accentrato presso la Direzione Risk Management della Banca. Tale attività si esplica attraverso il monitoraggio quotidiano del rispetto dei limiti di *VaR*, approvati dal Consiglio di Amministrazione, nonché dei limiti operativi volti ad indirizzare l'attività dei singoli *desk*.

Più in dettaglio, il monitoraggio del rischio di mercato del Gruppo BPVi si basa:

- sulla definizione di un sistema di deleghe coerenti con i limiti di rischio e sull'identificazione delle connesse procedure di "*escalation*" nel caso tali limiti vengano superati;
- sul controllo del rispetto dei limiti e delle deleghe.

Con riferimento al portafoglio di proprietà (HFT), il Gruppo BPVi ha definito un sistema di deleghe di tipo *risk-based* coerenti con gli obiettivi di *risk-appetite* deliberati dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, quest'ultimo può delegare il Consigliere Delegato della Banca, sentito il Comitato Finanza, alla definizione delle deleghe operative della Divisione Finanza.

Per l'esercizio 2016 sono stati definiti da parte del Consiglio di Amministrazione i seguenti limiti articolati in:

- limite di *VaR*: misura della massima perdita ipotizzabile per un determinato intervallo temporale e con un predefinito intervallo di confidenza;
- limite di capitale allocato a fronte del rischio di mercato: rappresenta la massima perdita che il Gruppo è disposto ad accettare relativamente all'assunzione dei rischi finanziari in tale ambito.

È stato previsto per BPVi anche il monitoraggio di un *set* di limiti operativi articolati nei seguenti indicatori:

- **Sensitivity** (rischio di tasso): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un basis point della curva di riferimento (shift parallelo);
- **Sensitivity** (rischio inflazione): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un basis point della curva di inflazione di riferimento;
- **Vega** (rischio di tasso): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità (o delle curve di volatilità) caratterizzante lo strumento finanziario;
- **Vega** (rischio azionario): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità (o delle curve di volatilità) caratterizzante lo strumento finanziario;
- **Vega** (rischio di cambio): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità del tasso di cambio;
- **Delta** in controvalore monetario (rischio di cambio): posizione equivalente cash per portafoglio spot, termine, derivati su cambi;
- **Delta equivalent** (rischio azionario): valore di mercato per le azioni e posizione equivalente
- **Theta**: variazione dei profitti e delle perdite che si verifica con il trascorrere del tempo (su base giornaliera);
- **Duration**: scadenza media dello strumento ponderata sui flussi futuri;
- **Importo investito massimo** (posizione): controvalore dei titoli cash/fondi ai prezzi di carico (al lordo del delta dei derivati) per garantire l'equilibrio fra attivo e passivo entro i vincoli di budget assegnati. I suddetti limiti non si applicano ai titoli obbligazionari di emittenti governativi (o garantiti da enti governativi) o sopranazionali di Paesi aderenti all'Euro, della Gran Bretagna e degli Stati Uniti, che abbiano un rating pari o superiore a quello dell'Italia (in presenza di rating attribuito da più Agenzie dovrà essere applicata la seguente regola: qualora vengano attribuiti due rating verrà selezionato il peggiore, in presenza di più di due giudizi di rating verranno considerati i due migliori e verrà selezionato, tra i due, il rating più basso);
- **Concentrazione**: limite massimo, in percentuale o in valore assoluto, di un asset detenibile in portafoglio (per titolo o per emittente). I suddetti limiti di concentrazione non si applicano ai titoli obbligazionari di emittenti governativi (o garantiti da enti governativi) o sopranazionali di Paesi aderenti all'Euro, della Gran Bretagna e degli Stati Uniti, che abbiano un rating pari o superiore a quello dell'Italia (in presenza di rating attribuito da più Agenzie dovrà essere applicata la seguente regola: qualora vengano attribuiti due rating verrà selezionato il peggiore, in presenza di più di due giudizi di rating verranno considerati i due migliori e verrà selezionato, tra i due, il rating più basso);

- **Credit Risk Sensitivity** (rischio di credito): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un basis point della curva di credito di riferimento.

Il *Value at Risk (VaR)* è una misura statistica che indica la perdita potenziale di un investimento durante un lasso temporale predefinito. Il calcolo del VaR mediante simulazione storica prevede la stima dei rischi di portafoglio sulla base di:

- movimenti di mercato verificatisi nei periodi precedenti;
- *holding period* pari a un giorno;
- intervallo di confidenza del 99%.

Il limite di VaR fa riferimento all'operatività complessiva dell'aggregato *Global Markets*, ma si estrinseca nel monitoraggio dell'indice di rischio anche a livello delle singole strategie (*desk*) individuate dall'albero dei portafogli dell'applicativo Murex e deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Banca.

Per avere una rappresentazione omogenea per fattori di rischio sottostanti e di metodologia di calcolo in senso lato, il Gruppo utilizza un unico sistema di calcolo del rischio attraverso il Modulo di VaR di Murex. Tale scelta ha il duplice vantaggio di poter utilizzare lo stesso sistema di *position keeping* come sistema di gestione e misurazione dei rischi, nonché di realizzare importanti sinergie operative. Va evidenziata, inoltre, la riduzione dei rischi operativi derivanti dal dover replicare in un sistema terzo le posizioni e i *deal* presenti nel sistema ufficiale del Gruppo.

La responsabilità della rilevazione del VaR è in carico alla Direzione Risk Management della Banca. L'analisi viene eseguita quotidianamente anche con il fine di verificare che il valore a rischio resti contenuto entro i parametri prefissati e definiti dal Consiglio di Amministrazione in coerenza con la propensione al rischio deliberata dal Consiglio stesso.

Oltre al monitoraggio dei limiti di VaR, con cadenza giornaliera la Direzione Risk Management effettua le analisi di *backtesting* e di *stress testing*.

Al fine di testare l'efficacia previsionale dei risultati del VaR, viene eseguita un'attività di *backtesting* che permette di confrontare la perdita potenziale per il tempo $t+1$, rappresentata dalla stima di VaR ottenuta al tempo t mediante *historical simulation*, con il dato di *P&L* risultante dalla rivalutazione delle posizioni con le effettive variazioni dei parametri di mercato tra tempo t e il tempo $t+1$, ipotizzando che il portafoglio non venga movimentato.

Lo *stress test*, invece, misura la potenziale vulnerabilità di fronte ad eventi estremi ma plausibili. L'analisi viene condotta su base giornaliera e gli scenari utilizzati rappresentano una griglia di 8 livelli di variazioni estreme e simmetriche che riguardano i mercati azionari, le curve dei tassi in *paralell shift*, l'andamento delle valute, le volatilità e i *credit spread*.

Nella definizione degli scenari di *stress*, sono state effettuate le seguenti ipotesi sulla correlazione tra i fattori di rischio:

- a movimenti in rialzo del mercato azionario si accompagna un movimento in ribasso dei titoli di stato e quindi le azioni e i tassi di rendimento *free risk* salgono contemporaneamente;
- a movimenti in ribasso del mercato azionario segue un crollo anche del mercato dei *corporate bond* (correlazione elevata tra *equity* e *credit spread*), per cui contestualmente a un ribasso dei mercati azionari i *credit spread* aumentano.

Oltre agli scenari appena descritti - che simulano una situazione ipotetica di mercato definita appositamente - vengono effettuati anche due *stress test* basati su *crash* di mercato effettivamente verificatisi in passato con la riproduzione:

- degli *shift* di mercato registrati in occasione del *World Trade Center Attack* dell'11 Settembre 2001;
- degli *shift* di mercato registrati in occasione della richiesta al *Chapter 11* per bancarotta di *Lehman Brothers* del 15 Settembre 2008.

Si ricorda che i modelli di VaR hanno una finalità di natura gestionale e non sono utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali. Per l'illustrazione delle dinamiche di VaR sul portafoglio di negoziazione del Gruppo si rinvia al successivo Punto 3.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	3.124	36.700	43.293	8.047	25.813	-	32	-
1.1 Titoli di debito	3.124	36.700	43.293	8.047	25.813	-	32	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	3.124	36.700	43.293	8.047	25.813	-	32	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	(1.529)	(25.525)	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	(1.529)	(25.525)	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	22.086	8.260.731	(2.786.694)	(5.992.148)	837.606	(697.842)	439.363	-
3.1 Con titolo sottostante	-	52.527	1.098	(56)	520	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	52.527	1.098	(56)	520	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	63.505	1.242	25	814	-	-	-
+ posizioni corte	-	(10.978)	(144)	(81)	(294)	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	22.086	8.208.204	(2.787.792)	(5.992.092)	837.086	(697.842)	439.363	-
- Opzioni	24.259	26.231	(1.470)	(26.858)	(211.232)	74.868	138.812	-
+ posizioni lunghe	247.453	763.319	520.184	933.506	6.381.141	8.137.272	11.980.755	-
+ posizioni corte	(223.194)	(737.088)	(521.654)	(960.364)	(6.592.373)	(8.062.404)	(11.841.943)	-
- Altri derivati	(2.173)	8.181.973	(2.786.322)	(5.965.234)	1.048.318	(772.710)	300.551	-
+ posizioni lunghe	2.482	25.599.390	2.861.372	4.744.722	15.300.344	4.459.822	6.922.783	-
+ posizioni corte	(4.655)	(17.417.417)	(5.647.694)	(10.709.956)	(14.252.026)	(5.232.532)	(6.622.232)	-

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

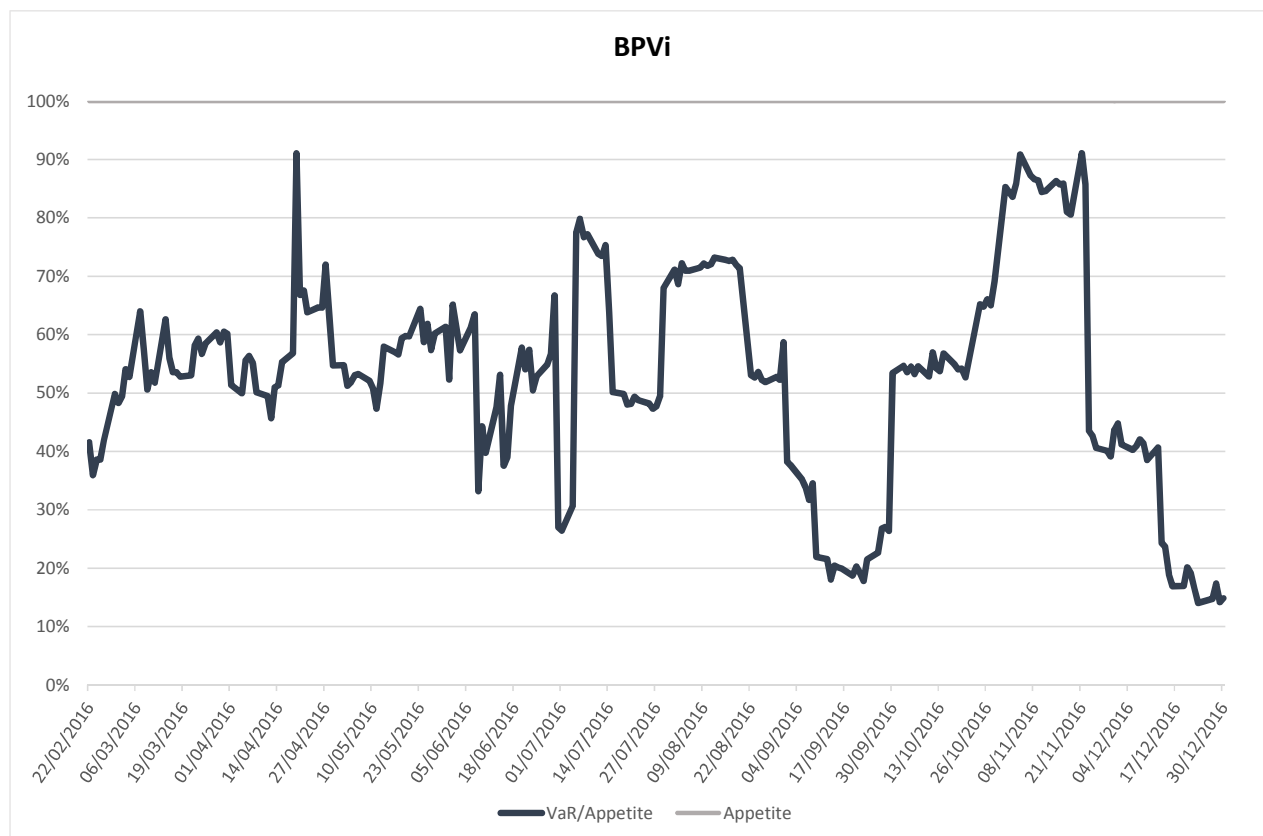
Tipologia operazioni/Indice di quotazione	Quotati		Non quotati
	ITALIA	ALTRI PAESI	
A. Titoli di capitale	1.017	105	-
- posizioni lunghe	1.017	105	-
- posizioni corte	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	1.481	(7.871)	-
- posizioni lunghe	1.481	-	-
- posizioni corte	-	(7.871)	-
D. Derivati su indici azionari	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni ed altre metodologie di analisi della sensitività

Di seguito si illustrano le dinamiche del VaR, le analisi di *Stress Test* e di *Backtesting* sul portafoglio di negoziazione della Banca Popolare di Vicenza nel corso del 2016.

Il VaR del Portafoglio complessivo

Nel periodo esaminato, dal 22 febbraio al 31 dicembre 2016, il *Value at Risk* 99% a 1 giorno dell'aggregato *Global Markets* di BPVi è risultato, in media, pari a 1,05 milioni di Euro che, in termini di assorbimento del limite di *appetite*, fissato a 2 milioni di Euro, corrisponde ad una media del 52,69% (nel corso dell'esercizio 2016, il valore massimo raggiunto dal VaR al 99% a 1 giorno del portafoglio analizzato è risultato pari a 1,82 milioni di Euro con un assorbimento del limite di *appetite* pari a 91,11% circa).



Stress Test Scenario

Come anticipato, l'analisi di *stress test* viene condotta su base giornaliera e gli scenari utilizzati rappresentano una griglia di 8 livelli di variazioni estreme e simmetriche che riguardano i mercati azionari, le curve dei tassi in *paralell shift*, l'andamento delle valute, le volatilità e i *credit spread*. Si riportano di seguito le variazioni ipotizzate in ciascuno degli otto scenari per le variabili prese in considerazione.

Variabile	Scenario							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Equity	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%
Equity Volatility	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
FX Spot	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%
FX Volatility	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Swaption Volatility	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Market Rate	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%
Cap Floor Volatility Smile	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Credit Derivatives Market Rates	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Inflation	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%

Si ricorda, infine, che agli scenari sopra descritti, che simulano una situazione ipotetica di mercato definita appositamente, vengono effettuati anche due *stress test* basati su *crash* di mercato effettivamente verificatisi in passato con la riproduzione:

- degli *shift* di mercato registrati in occasione del *World Trade Center Attack* dell'11 Settembre 2001 (scenario 9);
- degli *shift* di mercato registrati in occasione della richiesta al *Chapter 11* per bancarotta di *Lehman Brothers* del 15 Settembre 2008 (scenario 10).

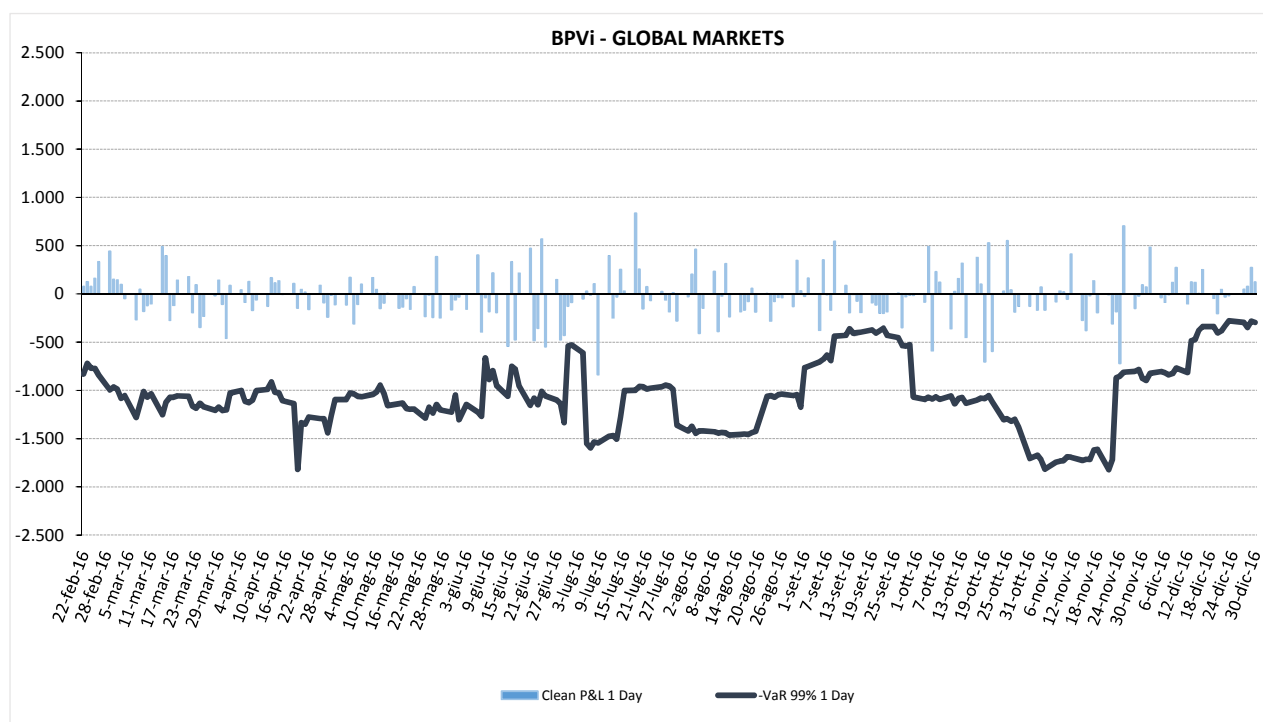
Nel corso del 2016 (nello specifico dal 22 febbraio al 31 dicembre 2016) la perdita massima teorica dell'aggregato *Global Markets*, in situazioni di *stress*, sarebbe stata di 10,11 milioni di Euro, mentre la perdita massima al 31 dicembre 2016 avrebbe raggiunto un livello pari a 0,62 milioni di Euro.

	BPVi - GLOBAL MARKETS									
	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8	Scenario 9	Scenario 10
Max	141.688	88.589	49.043	19.464	4.682	5.373	8.236	11.264	3.607	453
Min	1.590	147	-609	-710	-3.363	-4.310	-6.038	-6.761	-10.119	-2.347
Media	29.080	16.819	8.203	2.394	513	831	1.448	2.287	-215	-946
Profile al 30/12/2016	23.731	13.338	5.821	1.092	991	2.925	4.777	6.420	-616	-483

Importi in €/000

BackTesting

Il grafico sottostante illustra i risultati ottenuti nell'analisi di *back-testing* con riferimento all'aggregato *Global Markets* nel corso del 2016 (nello specifico dal 22 febbraio al 31 dicembre 2016).



Durante il 2016 (nello specifico dal 22 febbraio al 31 dicembre 2016) non si sono registrate casistiche di *P&L* negativo superiore al dato di *VaR* nell'aggregato *Global Markets*.

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il portafoglio bancario è costituito dal complesso delle posizioni diverse da quelle ricomprese nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza.

Il rischio di tasso di interesse sostenuto dalla Banca relativamente al portafoglio bancario deriva principalmente dall'attività di trasformazione delle scadenze. In particolare, è generato dallo sbilancio tra poste dell'attivo fruttifero e del passivo oneroso in termini di masse, scadenze e tassi.

Per quanto attiene il rischio di prezzo, il portafoglio è costituito dalle interessenze azionarie di minoranza classificate come disponibili per la vendita (AFS) e da fondi comuni d'investimento. Sono inoltre incluse le partecipazioni di collegamento e di controllo.

Il processo di misurazione e controllo del rischio di tasso del *banking book*, finalizzato ad un'efficace gestione delle condizioni di equilibrio economico e finanziario della Banca e del Gruppo nel medio-lungo periodo, è disciplinato in un'apposita *policy*, aggiornata a maggio 2016.

La responsabilità della gestione del rischio di tasso è in capo al Consiglio di Amministrazione, che si avvale del Comitato Finanza e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione strategica ed operativa del medesimo sia a livello di Gruppo che di singola *legal entity*. In particolare, la *governance* del rischio di tasso prevede il coinvolgimento dei seguenti attori organizzativi:

- il Consiglio di Amministrazione approva le linee guida strategiche ed i limiti operativi e viene informato periodicamente (almeno con frequenza trimestrale) in merito all'evoluzione dell'esposizione al rischio di tasso ed alla gestione operativa del medesimo;
- il Comitato Finanza ha funzione consultiva, rispetto al Consiglio di Amministrazione della Banca;
- il Consigliere Delegato della Banca, sentito il parere del Comitato Finanza, valutati i potenziali impatti sul margine di interesse pluriperiodale del Gruppo derivanti dalle strategie di gestione del rischio di tasso proposte, definisce formalmente le azioni che la Divisione Finanza pone in essere in materia di gestione del rischio di tasso sia a breve sia a medio-lungo termine, nel rispetto delle linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione;
- la Funzione Risk Management è responsabile delle attività di *reporting* e di monitoraggio dei limiti operativi, ed istruisce i temi di discussione nelle riunioni del Comitato Finanza;
- la Divisione Finanza ha la responsabilità diretta della gestione operativa del rischio di tasso.

Le metodologie di *Asset & Liability Management* adottate dalla Banca rispondono prevalentemente all'esigenza di monitorare l'esposizione al rischio tasso di tutte le poste attive fruttifere e passive onerose al variare delle condizioni di mercato. È prevista la produzione di una reportistica con frequenza mensile, finalizzata all'analisi dell'esposizione al rischio sia del margine di interesse sia del valore economico del *banking book*.

Il monitoraggio del rischio di tasso viene effettuato attraverso i seguenti modelli:

- *repricing gap analysis*: stima dei *mismatch* di *repricing* e della variazione attesa del margine di interesse a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi (+/-50 bps e +/-100 bps);
- *refixing gap analysis*: stima dei *mismatch* di *refixing* (suddivisi per parametro *benchmark*, tali da garantire il monitoraggio dei *lags and basis risks*) per le poste a tasso variabile;
- *maturity gap analysis fixed rate*: stima dei *mismatch* tra le poste patrimoniali a tasso fisso del *banking book*, e degli effetti correttivi generati dalle eventuali strategie di *hedging*;
- *duration gap analysis* e *sensitivity analysis*: stima di *market value*, *duration*, *sensitivity*, *bucket sensitivity* del valore economico del *banking book* a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +/-100 bps ed a +/-200 bps.

Le analisi effettuate sono di carattere statico, ed escludono quindi ipotesi sulle variazioni future della struttura patrimoniale in termini di volumi e di *mix* di prodotto. Le poste a vista con clientela vengono gestite attraverso un apposito modello interno, il quale consente di modellare la vischiosità del tasso applicato alle suddette operazioni, oltre che di considerare la persistenza temporale degli aggregati di tali poste. L'inclusione del suddetto modello "comportamentale" nelle analisi di ALM statico permette di completare l'insieme delle metodologie utilizzate per la stima del rischio di interesse del *banking book*, superando così sia l'assunzione di pieno ed immediato riprezzamento di tali poste a fronte di variazioni dei tassi di mercato sia le assunzioni del modello semplificato di Banca d'Italia.

Il Gruppo BPVi ha definito per il 2016 un sistema di limiti interni per il monitoraggio del rischio di tasso del *banking book* coerente con gli obiettivi di *risk-appetite* deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

Le variabili oggetto di monitoraggio sono quelle generate dalle analisi di Asset & Liability Management statico con la «prospettiva degli utili correnti» e con la «prospettiva dei valori di mercato». Il sistema di limiti per l'esercizio 2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione è articolato in modo tale da individuare:

- un limite di *risk capacity* e *risk appetite*, calcolato come rapporto tra la variazione del valore economico delle attività e delle passività, a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +200 *basis points* (rispetto alla situazione inerziale), rapportata ai Fondi Propri a livello consolidato alla data di valutazione;
- Un limite di *risk tolerance* e *risk appetite*, calcolato come rapporto tra la variazione del margine d'interesse, a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +100 *basis points* (rispetto alla situazione inerziale), rapportata al Margine d'interesse a livello consolidato di fine anno.

Altri limiti sono stati posti per monitorare il *Net Market Value* dell'intero portafoglio di derivati afferenti:

- la strategia di *Macro Cash Flow Hedge* su portafogli omogenei di impieghi a tasso variabile a medio-lungo termine;
- la strategia di *Fair Value Hedge* definita sulla componente core anelastica della raccolta a vista con clientela (definita attraverso l'apposito modello interno statistico comportamentale);
- la strategia di *Fair Value Hedge* su portafogli omogenei di impieghi a tasso fisso a medio-lungo termine.

Inoltre, sono state monitorate delle «soglie di attenzione» per quanto riguarda la rappresentazione di *bucket sensitivity* +100 bps (con soglie declinate per ciascun intervallo di *time bucket* rilevante).

Le scelte strategiche e gestionali riguardanti il *banking book*, adottate dal Gruppo, sono volte a minimizzare la volatilità del margine di interesse entro il *gapping period* di 12 mesi, ovvero a minimizzare la volatilità del valore economico al variare dei tassi di interesse.

B. Attività di copertura del fair value

Allo scopo di rendere stabile e certa la valutazione al *fair value* di alcuni strumenti iscritti a bilancio, la Banca ha definito i processi di *Hedge Accounting* finalizzati alla copertura di *cluster* omogenei di impieghi (p.e. mutui), singoli impieghi (p.e. titoli) e passività a medio-lungo termine a tasso fisso (*Fair Value Hedge*).

Nel dettaglio, nel corso del 2016, le strategie di *Fair Value Hedge* presenti nei libri della Banca possono essere così classificate:

- *Fair Value Hedge* attivo volto alla copertura di *cluster* omogenei di impieghi a medio-lungo termine a tasso fisso;
- *Fair Value Hedge* attivo applicato agli investimenti in titoli del tipo *BTP inflation linked*;
- *Fair Value Hedge* attivo volto alla copertura di *cluster* omogenei di impieghi a tasso variabile con *interest rate cap embedded*;
- *Fair Value Hedge* passivo volto alla copertura di prestiti obbligazionari a tasso fisso della Banca;
- *Fair Value Hedge* passivo volto alla copertura della componente *core* anelastica della raccolta a vista.

In aggiunta alle operazioni in regime di *Hedge Accounting* sopra descritte, il Gruppo ha definito una strategia in regime di *Fair Value Option* passiva finalizzata alla copertura dei prestiti obbligazionari a tasso fisso/fisso *step up multicallable* della Banca.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Allo scopo di rendere stabili e certi i flussi futuri di alcuni strumenti iscritti a bilancio, la Banca ha definito i processi di *Hedge Accounting* finalizzati alla copertura di *cluster* omogenei di impieghi (p.e. mutui), singoli impieghi (p.e. titoli) e passività a medio-lungo termine a tasso variabile (*Cash Flow Hedge*).

Nel dettaglio, nel corso del 2016, le strategie di *Cash Flow Hedge* presenti nei libri della Banca possono essere così classificate:

- *Cash Flow Hedge* attivo applicata agli investimenti in titoli del tipo *BTP inflation linked* per la sola componente inflattiva;
- *Cash Flow Hedge* attivo per la copertura di *cluster* omogenei di impieghi a medio-lungo termine a tasso variabile.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di investimenti esteri.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	6.820.925	14.425.489	1.134.442	217.959	4.128.537	425.207	927.801	-
1.1 Titoli di debito	1.804	3.957.726	4.073	2.004	1.155.014	74.240	413.715	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	1.804	3.957.726	4.073	2.004	1.155.014	74.240	413.715	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.257.446	746.301	33.903	1.612	1.085.454	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	5.561.675	9.721.462	1.096.466	214.343	1.888.069	350.967	514.086	-
- c/c	2.618.290	2.895	114.108	14.774	257.959	12.166	-	-
- altri finanziamenti	2.943.385	9.718.567	982.358	199.569	1.630.110	338.801	514.086	-
- con opzione di rimborso anticipato	1.523.810	9.490.372	247.159	98.846	709.243	277.265	493.443	-
- altri	1.419.575	228.195	735.199	100.723	920.867	61.536	20.643	-
2. Passività per cassa	(9.108.796)	(5.776.158)	(2.531.739)	(812.594)	(7.744.415)	(326.167)	(5.199)	-
2.1 Debiti verso clientela	(8.355.384)	(843.465)	(1.964.406)	(252.085)	(390.514)	-	-	-
- c/c	(7.547.572)	(2.186)	-	(57)	-	-	-	-
- altri debiti	(807.812)	(841.279)	(1.964.406)	(252.028)	(390.514)	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	(807.812)	(841.279)	(1.964.406)	(252.028)	(390.514)	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	(661.409)	(3.802.260)	(174.427)	(374.421)	(4.694.482)	(36.456)	-	-
- c/c	(16.321)	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	(645.088)	(3.802.260)	(174.427)	(374.421)	(4.694.482)	(36.456)	-	-
2.3 Titoli di debito	(92.003)	(1.130.433)	(392.906)	(186.088)	(2.659.419)	(289.711)	(5.199)	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	(92.003)	(1.130.433)	(392.906)	(186.088)	(2.659.419)	(289.711)	(5.199)	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	(11.492)	(3.549.987)	103.154	141.421	863.533	2.664.596	(211.227)	-
3.1 Con titolo sottostante	-	(2)	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	(2)	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(2)	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	(11.492)	(3.549.985)	103.154	141.421	863.533	2.664.596	(211.227)	-
- Opzioni	(11.492)	15	12.591	9.463	30.758	174.892	(216.227)	-
+ posizioni lunghe	28	11.564	12.634	15.286	1.968.634	4.493.114	7.342.297	-
+ posizioni corte	(11.520)	(11.549)	(43)	(5.823)	(1.937.876)	(4.318.222)	(7.558.524)	-
- Altri derivati	-	(3.550.000)	90.563	131.958	832.775	2.489.704	5.000	-
+ posizioni lunghe	-	826.062	212.863	194.770	905.642	2.489.704	5.000	-
+ posizioni corte	-	(4.376.062)	(122.300)	(62.812)	(72.867)	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	(364.772)	1.869	49.469	37.044	163.402	59.602	53.388	-
+ posizioni lunghe	5.621	1.869	49.469	37.044	163.402	59.602	53.388	-
+ posizioni corte	(370.393)	-	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio bancario: modelli interni o altre metodologie per l'analisi di sensitività

Come riportato precedentemente, la Banca utilizza il sistema di ALM statico allo scopo di stimare la *sensitivity* derivante da variazioni dei tassi di interesse sulle condizioni di equilibrio economico e finanziario del *banking book*.

La stima degli effetti delle fluttuazioni dei tassi di interesse sulla redditività attesa dell'intermediario viene effettuata secondo i classici approcci proposti dalla teoria:

- la «prospettiva degli utili correnti» stima l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di interesse sul margine di interesse d'esercizio, su un orizzonte temporale di breve periodo;
- la «prospettiva dei valori di mercato» stima l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di interesse sul valore economico del *banking book*, su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Le prove di *stress* rappresentano l'insieme delle tecniche qualitative e quantitative attraverso le quali la Banca valuta la propria vulnerabilità a scenari di mercato avversi. La Banca conduce periodicamente prove di *stress* per la misurazione ed il controllo del rischio di tasso del *banking book*. Le analisi di *stress* interessano le variabili obiettivo proprie degli approcci basati tanto sulla «prospettiva degli utili correnti» quanto sulla «prospettiva dei valori di mercato».

Le prove di *stress* vengono condotte con le seguenti finalità:

- evidenziare il rischio generato dagli eventuali *mismatch* tra poste attive fruttifere e poste passive onerose, e quindi delineare in modo chiaro quali siano gli interventi necessari per l'attenuazione ed il contenimento del rischio di tasso entro i limiti predefiniti;
- produrre misure di *sensitivity* per il monitoraggio dei limiti operativi sul rischio di tasso.

Gli scenari applicati per misurare l'esposizione al rischio del margine di interesse sottendono ipotesi di *shift* delle curve pari a +/-50 *basis points* e +/-100 *basis points*. Gli scenari applicati per misurare l'esposizione al rischio del valore economico del *banking book* sottendono ipotesi di *shift* delle curve pari a +/-100 *basis points* e +/-200 *basis points*. In ciascuno di questi scenari tutti i fattori di rischio subiscono il medesimo shock.

Come detto precedentemente, le stime sono condotte ipotizzando l'invarianza della struttura patrimoniale in termini di volumi e di *mix* di prodotto. La vischiosità e la persistenza degli aggregati delle poste a vista con clientela vengono gestite attraverso l'applicazione di un apposito modello interno.

Vengono di seguito riportati principali indicatori di rischio di tasso di interesse alla data del 31 dicembre 2016, relativi al solo portafoglio bancario (in unità di Euro).

Δ MI +50 bp	euro	31.846.925
	% MI	11,5%

Δ VA +100 bp	euro	-182.339.115
	% VA	-9,6%

Δ MI +100 bp	euro	62.724.037
	% MI	22,7%

Δ VA +200 bp	euro	-328.910.293
	% VA	-17,3%

A detti scenari, al fine di valutare la vulnerabilità del Gruppo a fronte di eventi eccezionali ma plausibili, vengono affiancati scenari più complessi ed articolati riconducibili sostanzialmente a movimenti di *steepening*, *flattening* e *inversion* della curva.

2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il rischio di cambio rappresenta il rischio connesso alla variazione di valore delle posizioni espresse in valuta derivante da variazioni inattese dei *cross rates*. Il supporto all'attività commerciale in divisa estera e il servizio all'attività di negoziazione di titoli esteri costituiscono la principale fonte di generazione di rischio di cambio.

Sistemi automatici di rete interfacciati con un unico sistema di *position keeping* permettono alla Divisione Finanza un controllo continuo in tempo reale dei flussi in divisa, istantaneamente gestiti sul mercato interbancario *forex*. Una specifica struttura della Divisione Finanza si occupa inoltre della gestione in conto proprio di posizioni e prodotti relativi a derivati di cambio in relazione alle attività di investimento e alle diverse richieste di copertura della clientela del Gruppo.

Un avanzato sistema di *position keeping* permette la gestione efficiente dei flussi a pronti e a termine all'interno di uno specifico schema di limiti indicati dai competenti organi aziendali.

A partire dal 2015 è stato automatizzato l'accentramento in capo alla stessa struttura delle posizioni in cambi generate dalle altre Banche del Gruppo.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'attività di investimento in divisa e di copertura del rischio di cambio avviene sia con operazioni che permettono di ridurre al minimo l'esposizione in valuta (compravendita di divisa sul mercato interbancario) che con la gestione di un *book* derivati entro limiti di rischio prestabiliti in termini di posizione.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
A. Attività finanziarie	175.322	2.511	3.065	1.820	2.131	11.127
A.1 Titoli di debito	636	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	285	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	19.052	1.377	907	708	768	10.353
A.4 Finanziamenti a clientela	155.349	1.134	2.158	1.112	1.363	774
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	23.406	713	310	172	1.131	1.433
C. Passività finanziarie	(46.703)	(1.902)	(712)	(1.238)	(2.801)	(5.899)
C.1 Debiti verso banche	(451)	-	-	(2)	-	(100)
C.2 Debiti verso clientela	(46.252)	(1.902)	(712)	(1.236)	(2.801)	(5.799)
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	(1.318)	(5)	-	(1)	-	(2)
E. Derivati finanziari	(165.144)	(518)	(2.663)	(574)	(842)	17.541
- Opzioni	182.986	(5.366)	(1.922)	651	-	(180.938)
+ posizioni lunghe	217.867	169	5.607	2.852	-	10.200
+ posizioni corte	(34.881)	(5.535)	(7.529)	(2.201)	-	(191.138)
- Altri derivati	(348.130)	4.848	(741)	(1.225)	(842)	198.479
+ posizioni lunghe	332.114	8.568	4.185	5.608	-	336.352
+ posizioni corte	(680.244)	(3.720)	(4.926)	(6.833)	(842)	(137.873)
Totale Attività	748.709	11.961	13.167	10.452	3.262	359.112
Totale Passività	(763.146)	(11.162)	(13.167)	(10.273)	(3.643)	(334.912)
Sbilancio (+/-)	(14.437)	799	-	179	(381)	24.200

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Il monitoraggio del rischio di cambio generato dal portafoglio di negoziazione e dal portafoglio bancario è effettuato tramite il modello di VaR, descritto in dettaglio nella Sezione 2.1 "Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza", cui pertanto si fa rinvio. Per quanto riguarda la stima del rischio di cambio si rimanda alle tavole riportate nelle informazioni di natura quantitativa della medesima sezione.

2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2016		31/12/2015	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	64.703.916	440.350	110.142.063	470.000
a) Opzioni	6.300.459	-	7.410.623	-
b) Swap	58.403.457	-	102.731.440	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	440.350	-	470.000
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	2.250	11.040	32.500	10.317
a) Opzioni	2.250	3.169	32.500	2.746
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	7.871	-	7.571
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	1.491.636	-	1.994.158	-
a) Opzioni	526.920	-	1.288.575	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	874.570	-	605.933	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	90.146	-	99.650	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	66.197.802	451.390	112.168.721	480.317

Si precisa che la sottovoce 1. b) - "Swap su titoli di debito e tassi di interesse" include per 17.783,6 milioni di euro anche i contratti derivati della specie oggetto di *clearing* centralizzato su London Clearing House (LCH), a cui la Banca è aderente indiretta per il tramite di due *clearing broker*.

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2016		31/12/2015	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	5.315.965	-	5.215.996	-
a) Opzioni	962.769	-	910.690	-
b) Swap	4.353.196	-	4.305.306	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	5.315.965	-	5.215.996	-

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2016		31/12/2015	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	503.885	-	866.314	-
a) Opzioni	223.040	-	260.040	-
b) Swap	280.845	-	606.274	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	178.494	-	-	-
a) Opzioni	178.494	-	-	-
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	682.379	-	866.314	-

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	31/12/2016		31/12/2015	
	OTC	Controparti Centrali	OTC	Controparti Centrali
A. Port. di negoziazione di vigilanza	1.904.169	110	3.201.668	22
a) Opzioni	83.991	110	76.806	22
b) Interest rate swap	1.811.770	-	3.117.154	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	8.359	-	6.587	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	49	-	1.121	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	27.761	-	32.933	-
a) Opzioni	17.160	-	13.556	-
b) Interest rate swap	10.601	-	19.377	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	38.127	-	62.315	-
a) Opzioni	162	-	944	-
b) Interest rate swap	37.965	-	61.371	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	1.970.057	110	3.296.916	22

Si precisa che la sottovoce A. b) - "Interest rate swap" include per 538.664 mila euro anche i contratti derivati della specie oggetto di *clearing* centralizzato su London Clearing House (LCH), a cui la Banca è aderente indiretta per il tramite di due *clearing broker*.

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	31/12/2016		31/12/2015	
	OTC	Controparti Centrali	OTC	Controparti Centrali
A. Port. di negoziazione di vigilanza	(1.370.851)	-	(2.766.022)	(70)
a) Opzioni	(69.545)	-	(74.926)	(70)
b) Interest rate swap	(1.291.863)	-	(2.685.153)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	(8.592)	-	(5.884)	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	(851)	-	(59)	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	(874.980)	-	(846.367)	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	(874.980)	-	(846.367)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	(80.994)	-	(495)	-
a) Opzioni	(80.858)	-	-	-
b) Interest rate swap	(136)	-	(495)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	(2.326.825)	-	(3.612.884)	(70)

Si precisa che la sottovoce A. b) - "Interest rate swap" include per 358.207 mila euro anche i contratti derivati della specie oggetto di *clearing* centralizzato su London Clearing House (LCH), a cui la Banca è aderente indiretta per il tramite di due *clearing broker*.

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	-	-	-	72.784	-	737.092	303.117
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	8.568	-	44.307	585
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	(292)	(1.079)
- esposizione futura	-	-	-	651	-	4.514	52
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	596.687	537
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	36.117	13
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	(2.369)	(11)
- esposizione futura	-	-	-	-	-	5.356	5
4. Altri valori							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.6 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi d'interesse							
- Valore nozionale	-	-	50.461.681	13.129.242	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	1.478.261	331.204	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(1.010.969)	(346.956)	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale	-	-	2.250	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- Valore nozionale	-	-	889.407	5.005	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	5.051	63	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(9.175)	-	-	-	-
4. Altri valori							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-

A.7 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi d'interesse							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale	-	-	-	-	178.494	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	(80.858)	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri valori							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.8 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

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	-	-	4.655.076	1.164.774	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	62.228	3.660	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(605.603)	(269.513)	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri valori							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-

A. 9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/ Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	20.550.459	23.318.845	22.328.498	66.197.802
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	19.063.300	23.312.118	22.328.498	64.703.916
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	2.250	-	2.250
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	1.487.159	4.477	-	1.491.636
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	1.452.544	1.282.589	3.263.211	5.998.344
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	1.274.050	1.282.589	3.263.211	5.819.850
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	178.494	-	-	178.494
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale al 31/12/2016	22.003.003	24.601.434	25.591.709	72.196.146
Totale al 31/12/2015	22.155.525	42.287.570	53.807.936	118.251.031

A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

La Banca non utilizza modelli interni del tipo EPE per la definizione del rischio di controparte/rischio finanziario.

B. DERIVATI CREDITIZI

La Banca non ha posto in essere operazioni in derivati creditizi.

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Accordi bilaterali derivati finanziari							
- fair value positivo	-	-	271.587	27.210	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(351.794)	(308.752)	-	-	-
- esposizione futura	-	-	213.272	34.329	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	484.859	61.539	-	-	-
2. Accordi bilaterali derivati creditizi							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
2. Accordi "Cross product"							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-

La Banca ha posto in essere accordi bilaterali di compensazione riferibili all'operatività in derivati *over the counter* con le principali controparti di mercato, che prevedono la possibilità di compensare le posizioni creditorie con le posizioni debitorie in caso di *default* della controparte.

SEZIONE 3

Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si manifesta in genere sotto forma di inadempimento dei propri impegni di pagamento causato dall'incapacità di reperire provvista (*liquidity funding risk*) e/o dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*). Tale rischio può anche manifestarsi come perdita rispetto alla realizzazione al *fair value* derivante dalla forzata cessione di attività (*forced sale*) o, in senso più lato, come perdita in termini reputazionali e di opportunità di *business*.

In particolare, si incorre in *liquidity funding risk* - tipologia di rischio di liquidità prevalente nell'ambito dell'attività bancaria - qualora le controparti istituzionali si rendano indisponibili per le usuali transazioni di raccolta, ovvero richiedano in contropartita una remunerazione significativamente superiore rispetto all'operatività svolta in condizioni ordinarie.

La gestione del rischio di liquidità del Gruppo Banca Popolare di Vicenza è disciplinata da una *policy*, che indica i seguenti principi cardine alla base del modello di *governance* del rischio:

- la liquidità è gestita in maniera accentrata presso la Banca Popolare di Vicenza;
- la responsabilità nella definizione della propensione al rischio di liquidità e delle linee guida per la gestione del medesimo è in capo al Consiglio di Amministrazione della Banca;
- il *Liquidity Funding Plan* (finalizzato alla gestione ordinaria della liquidità) ed il *Contingency Funding Plan* (finalizzato alla gestione della *contingency*) sono costruiti e gestiti dalla Banca per conto dell'intero Gruppo BPVi.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca si avvale del Comitato Finanza e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione operativa e strategica della stessa. In particolare:

- il Comitato Finanza propone le linee guida, nell'espletamento delle proprie funzioni di tipo consultivo, nei confronti del Consiglio di Amministrazione della Banca;
- il Consigliere delegato della Banca, sentito il parere del Comitato Finanza, gestisce le situazioni di tensione di liquidità, propone eventuali azioni correttive nell'ambito delle deleghe attribuitegli dal Consiglio di Amministrazione, e sottopone le proposte di azione, che esulano dalle deleghe attribuite, agli Organi competenti;
- la Direzione Risk Management monitora i limiti di rischio, le evidenze delle prove di *stress*, gli indicatori di *early warning* e, più in generale, la situazione di liquidità del Gruppo e delle singole Società Controllate. Inoltre, con il supporto della Divisione Finanza, della Direzione Ragioneria Generale e della Direzione Pianificazione e Controllo di Gestione verifica regolarmente e aggiorna sulla base delle risultanze delle prove di *stress* il *Contingency Funding Plan*;
- la Direzione Pianificazione e Controllo di Gestione, congiuntamente alla Divisione Finanza e alla Direzione Risk Management, definisce le modalità di funzionamento del sistema di prezzi di trasferimento interno dei fondi;
- la Divisione Finanza ha compiti di gestione operativa.

La gestione della liquidità di breve termine (entro l'orizzonte di 12 mesi) avviene attraverso la *Maturity Ladder Operativa*, strumento che consente di valutare gli sbilanci tra flussi di cassa in

entrata e flussi di cassa in uscita attesi per ciascuna fascia temporale (*liquidity gap* puntuali). Gli sbilanci cumulati (*liquidity gap* cumulati) permettono di calcolare il saldo netto del fabbisogno / *surplus* finanziario in corrispondenza dei diversi orizzonti temporali considerati.

La gestione della liquidità di medio-lungo periodo (oltre l'orizzonte di 12 mesi) avviene, invece, attraverso la *Maturity Ladder Strutturale*, strumento che consente di valutare l'equilibrio tra le poste attive e passive attraverso la contrapposizione delle poste patrimoniali attive e passive non solo in termini di flussi di cassa, ma soprattutto in termini di *ratio* patrimoniali. L'obiettivo è quello di garantire il mantenimento di un profilo di liquidità strutturale che sia sufficientemente equilibrato, ponendo dei vincoli alla possibilità di finanziare attività a medio-lungo termine con passività aventi una *duration* non coerente.

Il processo di monitoraggio del rischio di liquidità è integrato tra le funzioni di Risk Management e di Tesoreria della Banca e si avvale dell'applicativo ALMPro ERMAS. L'elevato livello di automazione, da un lato, dell'alimentazione della base dati, dall'altro, della produzione di *reporting*, agevolano la tempestività di monitoraggio degli indicatori di rischio / limiti operativi.

La gestione operativa del rischio di liquidità è svolta dalla Divisione Finanza puntando al mantenimento del massimo equilibrio fra le scadenze medie degli impieghi e della raccolta a breve termine, avendo altresì cura di diversificare per controparte e scadenza negoziata *over the counter* e sul mercato interbancario dei depositi. In aggiunta all'attività tipica della tesoreria bancaria (monitoraggio giornaliero della liquidità del Gruppo e ottimizzazione della gestione nel breve termine) è stata posta in essere una gestione degli eventuali sbilanci riferibili al medio e lungo termine, tramite appropriate politiche di raccolta definite nell'ambito del Comitato Finanza.

Nell'ambito della complessiva gestione del rischio, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione stabilisce annualmente la propensione al rischio di liquidità del Gruppo attraverso la definizione del sistema di obiettivi di rischio (*appetite*) e di limiti (di *tolerance*, di *capacity* e di rischio / operativi) definiti nell'ambito del Risk Appetite Framework.

Il sistema di obiettivi e limiti di seguito presentato è funzionale al monitoraggio giornaliero della posizione di liquidità infragiornaliera, operativa ed al monitoraggio mensile della posizione di liquidità strutturale da parte della Funzione Risk Management.

Il sistema di obiettivi e limiti deliberati dal Consiglio di Amministrazione per il 2016 si è fondato sull'utilizzo dei seguenti indicatori di rischio:

- *Liquidity Coverage Ratio*;
- *Net Stable Funding Ratio*;
- Rapporto impieghi / raccolta;
- Posizione cumulata di liquidità rapportato al totale attivo (orizzonte temporale di 1 e 3 mesi);
- *Level 1 High Quality Liquid Asset*;
- *Intraday liquidity buffer*;
- *Cost of wholesale funding*;
- *Asset Encumbrance*.

I primi due indicatori hanno matrice regolamentare.

In particolare, l'indicatore di riferimento selezionato per il monitoraggio della liquidità a breve termine è il cosiddetto *Liquidity Coverage Ratio* determinato secondo logica statica e non stressata. Tale indicatore identifica, a livello di Gruppo, l'ammontare di attività prontamente liquidabili (*Stock of High Quality Liquid Assets*) non impegnate detenute dalla Banca, le quali possono essere utilizzate per fronteggiare i flussi di cassa netti in uscita (*Net Cash Outflows*) che l'Istituto potrebbe trovarsi ad affrontare in uno scenario di crisi di liquidità su un orizzonte di breve termine.

L'indicatore di riferimento selezionato per il monitoraggio della liquidità a medio-lungo termine è il cosiddetto *Net Stable Funding Ratio* determinato secondo logica statica e non stressata. Tale indicatore identifica, a livello di Gruppo, il rapporto tra *Available Stable Funding* (ammontare disponibile di provvista stabile) e *Required Stable Funding* (ammontare necessario di provvista stabile), entrambi calcolati come sommatoria dei flussi di cassa in conto capitale del *banking book* in scadenza a partire dal *time bucket* a 1 anno escluso fino al termine dell'orizzonte temporale in riferimento al quale il Gruppo opera.

A partire dal 30 giugno 2014 il Gruppo effettua le Segnalazioni di Vigilanza mensili sull'indicatore LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) e trimestrali sull'indicatore NSFR (*Net Stable Funding Ratio*), in base a quanto definito nel Regolamento 575/2013 (CRR).

Oltre agli indicatori sopra descritti, il Gruppo ha definito degli indicatori che vengono utilizzati, tra l'altro, al fine di identificare e riconoscere uno stato di "preallerta" di liquidità nell'ambito del *Contingency Funding Plan*. Essi vengono suddivisi nelle seguenti categorie:

- indicatori di liquidità "bank specific" che forniscono evidenze sulla potenziale presenza di una situazione di stress e di una crisi di liquidità in base alla struttura patrimoniale del Gruppo;
- indicatori di liquidità segnaletici che forniscono segnali sulla potenziale presenza di una situazione di *stress* e di una crisi di liquidità in base ad indici e variabili di mercato.

Con particolare riguardo alla diversificazione delle fonti di finanziamento, viene definito uno specifico limite di rischio relativo al livello di concentrazione del *funding* sulle singole controparti, per le seguenti due forme tecniche di provvista:

- raccolta a vista verso le prime 10 controparti non finanziarie (esclusa Cassa Depositi e Prestiti);
- raccolta a breve termine verso le maggiori controparti finanziarie (esclusa Cassa Compensazione e Garanzia).

Il contributo della singola controparte non deve eccedere una predeterminata soglia del totale della forma tecnica di riferimento. Il suddetto limite di rischio è monitorato con cadenza giornaliera e viene fornita informativa, con la medesima periodicità.

Viene, inoltre, effettuato il monitoraggio del rischio di liquidità riveniente dall'operatività infragiornaliera. Il monitoraggio prevede con frequenza giornaliera un'analisi ex-post dell'intera dinamica dei flussi di cassa in entrata ed in uscita del Gruppo, individuando la posizione finanziaria minima infragiornaliera. L'analisi è effettuata sia in termini *on going* sia a fronte di specifici scenari di stress. Inoltre, il monitoraggio ha come oggetto anche il *timing* in cui vengono effettuati i c.d. pagamenti *time critical* (ossia dei pagamenti che devono essere effettuati entro determinati *cut-off* temporali).

L'andamento della situazione della liquidità del Gruppo è oggetto di informativa mensile al Consiglio di Amministrazione, al Comitato Rischi e al Comitato Finanza e ALMs. L'Alta Direzione viene informata giornalmente sull'esposizione al rischio di liquidità del Gruppo. Si ricorda, infine, che il profilo di liquidità del Gruppo è oggetto di monitoraggio settimanale da parte della Banca Centrale Europea e di Banca d'Italia, a cui è inviata una reportistica standard che evidenzia: la posizione di liquidità di breve termine, la posizione di liquidità a medio-lungo termine, la composizione delle attività BCE *eligible* che costituiscono il *buffer* di liquidità del Gruppo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	4.904.739	62.840	127.300	712.890	1.165.597	1.268.326	1.002.769	9.126.109	9.384.957	113.899
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	1.005	-	1.250.000	2.568.376	-
A.2 Altri titoli di debito	2.935	-	-	2.212	15.000	36.261	5.752	255.110	640.897	-
A.3 Quote OICR	87.641	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	4.814.163	62.840	127.300	710.678	1.150.597	1.231.060	997.017	7.620.999	6.175.684	113.899
- banche	1.652.272	558	1.560	43.608	195.150	66.423	58.803	993.800	-	113.899
- clientela	3.161.891	62.282	125.740	667.070	955.447	1.164.637	938.214	6.627.199	6.175.684	-
Passività per cassa	8.463.903	1.788.768	57.723	691.555	1.481.717	912.778	1.250.037	9.646.323	2.202.521	-
B.1 Depositi e conti correnti	8.100.019	38.462	47.641	146.826	644.918	394.420	598.933	380.974	-	-
- banche	528.454	19.000	-	66.137	85.500	150.000	350.000	-	-	-
- clientela	7.571.565	19.462	47.641	80.689	559.418	244.420	248.933	380.974	-	-
B.2 Titoli di debito	143.610	306	10.082	543.198	236.794	280.941	541.303	2.750.033	404.092	-
B.3 Altre passività	220.274	1.750.000	-	1.531	600.005	237.417	109.801	6.515.316	1.798.429	-
Operazioni "fuori bilancio"	420.592	12.244	7.633	379	(156.955)	(8.705)	(16.042)	163.961	112.989	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	34	13.933	7.411	236	5.001	1.550	302	559	-	-
- posizioni lunghe	775	224.684	192.186	504.504	358.413	70.450	61.464	4.902	-	-
- posizioni corte	(741)	(220.751)	(184.775)	(504.268)	(353.412)	(68.900)	(61.162)	(4.343)	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	507.070	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	1.866.498	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	(1.359.428)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	(86.512)	(1.689)	222	143	(161.956)	(10.255)	(16.344)	163.402	112.989	-
- posizioni lunghe	5.621	180	222	143	1.446	49.469	37.044	163.402	112.989	-
- posizioni corte	(92.133)	(1.869)	-	-	(163.402)	(59.724)	(53.388)	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nella durata indeterminata della sottovoce A.4 "Finanziamenti banche" è esposto il deposito di riserva obbligatoria (costituito sia in via diretta sia in via indiretta).

Tra i finanziamenti verso clientela figurano i crediti cartolarizzati nelle operazioni di auto-cartolarizzazione denominate "Piazza Venezia", "Piazza Venezia 2", "Berica PMI 2" e "Berica Funding" nella quale le Banche *originator* hanno sottoscritto tutti i titoli ABS emessi, in misura proporzionale al portafoglio ceduto. I crediti residui ammontano a Euro 2.080.254 mila, di cui esposizione deteriorate pari a Euro 132.978 mila.

Si riepiloga di seguito le quantità nominali dei titoli ABS detenuti dalla Banca al 31 dicembre 2016 ed emessi nell'ambito delle sopra citata operazioni di auto-cartolarizzazione:

- Operazione "Piazza Venezia"
 - a. *tranche mezzanine* per Euro 151.811 mila (interamente rimborsati nel corso dell'esercizio);
 - b. *tranche junior* per Euro 462.816 mila (di cui Euro 353.684 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi;
- Operazione "Piazza Venezia 2":
 - a. *tranche senior* per Euro 261.900 mila (di cui Euro 145.200 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi maggiorato di 150 bps;
 - b. *tranche junior* per Euro 95.058 mila (di cui Euro 52.626 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi;

- *Operazione "Berica PMI 2":*
 - a. *tranche senior* per Euro 640.000 mila (di cui Euro 548.000 mila sottoscritti dalla Banca) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("A+") e Moody's ("A1") con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi maggiorato di 130 bps;
 - b. *tranche junior* per Euro 531.265 mila (di cui Euro 454.905 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi;

- *Operazione "Berica Funding":*
 - a. *tranche senior* per Euro 892.500 mila (di cui Euro 790.900 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 125 bps;
 - b. *tranche mezzanine* per Euro 119.200 mila (di cui Euro 105.700 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 200 bps;
 - c. *tranche mezzanine* per Euro 79.800 mila (di cui Euro 70.800 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 250 bps;
 - d. *tranche junior* per Euro 185.265 mila (di cui Euro 164.111 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 300 bps.

SEZIONE 4

Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o disfunzione delle procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, malfunzionamento e indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel perimetro del rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre sono esclusi quelli strategici e di reputazione.

Si precisa che, laddove si parli di sanzioni giudiziarie o amministrative o perdite finanziarie rilevanti in conseguenza di violazioni delle normative rispetto agli ambiti individuati dalla Direzione *Compliance* e Antiriciclaggio, sono altresì comprese nel rischio operativo le manifestazioni di rischio di non conformità (o rischio di *compliance*).

Per quanto riguarda le modalità di gestione del rischio operativo, il Gruppo BPVi ha definito un'apposita normativa interna che identifica le metodologie di misurazione del rischio e i ruoli e responsabilità degli Organi e delle Funzioni aziendali coinvolte e la reportistica direzionale.

In dettaglio, il framework di gestione dei rischi si compone di quattro principali elementi:

1. **processo di identificazione, raccolta e classificazione degli eventi di perdita operativa al fine della misurazione della rischiosità effettiva (*Loss Data Collection - LDC*):** insieme di metodologie, sistemi e attività per la raccolta, rielaborazione, validazione e conservazione dei dati di perdite operative e relativi recuperi verificatesi nel Gruppo.
2. **processo di valutazione dell'esposizione ai rischi operativi al fine della valutazione della rischiosità prospettica/potenziale (*Operational Risk Self Assessment*)¹:** insieme di metodologie, sistemi e attività per l'individuazione e la valutazione delle aree di operatività più esposte ai rischi operativi e dell'efficacia dei presidi di controllo esistenti.
3. **processo di mitigazione:** insieme di procedure, compiti e responsabilità finalizzati all'adozione di interventi di prevenzione, riduzione e/o trasferimento del rischio in relazione alle aree di criticità individuate.
4. **processo di reporting:** insieme di sistemi e attività di rielaborazione di tutte le informazioni sui rischi operativi per il monitoraggio ed il controllo dell'esposizione al rischio e la descrizione delle azioni da intraprendere per la prevenzione e l'attenuazione del rischio e l'indicazione di efficacia delle stesse.

Relativamente al primo punto, si ricorda che la Banca ha aderito, fin dalla costituzione nel 2002, al consorzio interbancario DIPO (*Data Base* italiano delle Perdite Operative), promosso dall'ABI, ed ha pertanto in essere una regolare attività di raccolta delle informazioni sulle perdite operative.

Si ricorda che ai fini dei requisiti patrimoniali prudenziali a fronte dei rischi operativi, il Gruppo utilizza il c.d. approccio base o BIA (*Basic Indicator Approach*) che prevede che il requisito patrimoniale sia pari alla media sugli ultimi 3 anni dell'indicatore rilevante moltiplicato per un coefficiente fisso pari al 15%.

¹ Attualmente in corso il progetto per la definizione del modello e la sua implementazione da un punto di vista procedurale.

I principi cardine alla base del modello di *governance* dei rischi operativi del Gruppo BPVi, sviluppati secondo una logica coerente con i ruoli e responsabilità definiti nell'ICAAP, prevedono che:

- la responsabilità della definizione delle linee guida di gestione dei rischi operativi sia in capo all'Organo con funzione di supervisione strategica della Banca;
- la rischiosità sia monitorata in maniera accentrata presso la Banca con riferimento alle singole *legal entity* e al Gruppo nel suo complesso;
- le singole *legal entity* siano tenute a rispettare le linee guida definite dalla Banca in materia di gestione dei rischi e del capitale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Nel corso del 2016 è proseguita l'attività di segnalazione delle perdite operative realizzate, raccolte ai fini del Data Base Italiano delle Perdite Operative (DIPO), che si è avvalsa, in termini di completezza delle informazioni raccolte, della citata maggiore strutturazione del processo e della migliore formalizzazione dello stesso in un manuale metodologico, aggiornato a luglio 2016.

Limitandosi all'esame delle perdite relative agli eventi rilevati nel 2016, l'incremento dell'ammontare delle perdite operative è riconducibile per il 63,15% alla categoria "clientela, prodotti e prassi professionali", per il 25,59% a "esecuzione, consegna e gestione dei processi", per il 4,97% alla "frode esterna", per il 4,93% a "rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro", per lo 0,71% a "danni da eventi esterni", per lo 0,63% a "frode interna" e per il restante 0,02% a "interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi informatici".

La linea operativa "*retail*" incide in modo preponderante sull'ammontare totale delle perdite operative, 72,69%. Seguono le linee operative "*commercial*" con il 22,83%, "intermediazione al dettaglio" con il 4,46% e la linea "*trading and sales*" lo 0,02%.

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1

Il patrimonio

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nozione di Patrimonio

La nozione di patrimonio utilizzata dalla Banca corrisponde alla somma algebrica delle voci 130 "Riserve da valutazione", 140 "Azioni rimborsabili", 150 "Strumenti di capitale", 160 "Riserve", 170 "Sovrapprezzi di emissione", 180 "Capitale", 190 "Azioni proprie" e 200 "Utile (perdite) dell'esercizio" del passivo di stato patrimoniale.

Modalità di gestione del patrimonio

L'informativa relativa alla modalità con la quale la Banca persegue i propri obiettivi di gestione del patrimonio è fornita nella successiva sezione 2.2.

Natura dei requisiti patrimoniali minimi obbligatori

La Banca, in quanto esercente attività creditizia, è soggetta alle disposizioni di cui agli artt. 29 e seguenti del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385, "Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia" (il "Testo Unico Bancario" o "TUB"). Ne consegue l'esistenza di requisiti patrimoniali minimi obbligatori, così come analiticamente previsti dalla suddetta normativa.

Cambiamenti nell'informativa

Non sono intervenuti cambiamenti nell'informativa del patrimonio rispetto al precedente esercizio.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci del patrimonio netto	31/12/2016	31/12/2015
1. Capitale	677.204	377.204
2. Sovrapprezzi di emissione	3.080.275	3.206.573
3. Riserve	329.275	268.824
- di utili	151.445	256.248
a) legale	135.776	135.776
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	28.056	100.000
d) altre	(12.387)	20.472
- altre	177.830	12.576
4. Strumenti di capitale	-	1.415
5. (Azioni proprie)	(28.055)	(25.470)
6. Riserve da valutazione	(44.400)	35.935
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	466.142	543.897
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	(505.208)	(505.147)
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(7.668)	(5.149)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	2.334	2.334
7. Utile (perdita) d'esercizio	(1.901.705)	(1.399.393)
Patrimonio netto	2.112.594	2.465.088

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività / Valori	31/12/2016		31/12/2015	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	446.575	(13.577)	522.439	(1.625)
2. Titoli di capitale	32.977	(2.182)	25.573	(3.466)
3. Quote O.I.C.R.	2.432	(83)	976	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	481.984	(15.842)	548.988	(5.091)

Nella tabella in esame sono esposte le riserve positive e negative connesse alla valutazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili per la vendita, al netto del relativo effetto fiscale.

Tra le riserve positive su titoli debito figurano, per Euro 446.099 mila, BTP *Inflation linked* oggetto di copertura del rischio inflazione in regime di *cash flow hedge*. Sui connessi derivati di copertura sono iscritte riserve da valutazione negative per Euro 505.208 mila.

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	520.814	22.107	976	-
2. Variazioni positive	388.399	11.400	2.655	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	348.571	11.394	2.650	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	2.427	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	2.427	-	-	-
2.3 Altre variazioni	37.401	6	5	-
3. Variazioni negative	476.215	2.712	1.282	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	13.956	989	408	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	84	-	-
3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive da realizzo	462.259	813	7	-
3.4 Altre variazioni	-	826	867	-
4. Rimanenze finali	432.998	30.795	2.349	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

	Piano a benefici definiti
Esistenze iniziali	(5.149)
Variazioni positive	-
Variazione positiva di utili/perdite attuariali	-
Variazioni negative	(2.519)
Variazione negativa di utili/perdite attuariali	(2.519)
Rimanenze finali	(7.668)

SEZIONE 2

I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

2.1 Fondi propri

I Fondi propri della Banca al 31 dicembre 2016 sono stati determinati secondo le regole del *framework* regolamentare di Basilea 3, incluse le disposizioni transitorie e le discrezionalità nazionali, che hanno trovato applicazione a far data dal 1° gennaio 2014 a seguito dell'emanazione del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR) e della Direttiva 2013/36/UE del 26 giugno 2013 (CRD IV).

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)

Il capitale primario di classe 1 al 31 dicembre 2016, è costituito dalle varie voci che compongono il Patrimonio Netto della Banca al netto delle azioni proprie detenute.

Gli strumenti finanziari computati nel capitale primario di classe 1 sono relativi alle azioni ordinarie emesse dalla Banca. A tal riguardo si precisa che le azioni emesse nell'ambito delle operazioni di aumento di capitale riservato a nuovi soci perfezionatesi nel corso del 2013 e nel corso del 2014 per complessivi 200 milioni di euro, sono state escluse dall'aggregato per la quota parte (40,3 milioni di euro) oggetto di finanziamento da parte dell'emittente, facoltà prevista dal regolamento delle suddette operazioni.

Tra i cd. "filtri prudenziali" figurano le DTA connesse ad affrancamenti multipli di un medesimo avviamento, le plusvalenze cumulate nette iscritte a conto economico riferibili alle variazioni del proprio merito di credito, le riserve da valutazione riferibili ad operazioni di copertura dei flussi di cassa di attività e passività non valutate al *fair value* ed, infine, la cd. *prudent valuation* il cui ammontare è stato determinato secondo l'approccio semplificato. Per completezza si segnala che tra i "filtri prudenziali" è altresì inclusa la neutralizzazione (250,8 milioni di euro) dal computo dei Fondi Propri del capitale a fronte del quale è stata evidenziata sussistere una correlazione tra acquisti/sottoscrizioni di azioni BPVi e i finanziamenti erogati a taluni Soci/Azionisti, ovvero in relazione al quale sono stati rilevati taluni profili di criticità che ne prevedono la detrazione dagli elementi del capitale primario di classe 1 ai sensi dell'art. 36 del Regolamento (UE) n. 575/2013.

Le "deduzioni" dal capitale primario di classe 1 attengono alle attività immateriali iscritte in bilancio, ivi incluse le differenze di patrimonio netto iscritte nel bilancio consolidato di Gruppo ad incremento del valore di bilancio delle partecipazioni detenute in società collegate, alla fiscalità per imposte anticipate che dipendono dalla futura profittabilità e non derivano da differenze temporanee, nonché agli strumenti di *common equity* emessi da enti del settore finanziario in cui la Banca detiene un investimento significativo e la fiscalità per imposte anticipate che dipendono dalla futura profittabilità e derivano da differenze temporanee il cui ammontare eccede le soglie previste dalla normativa vigente, tenuto conto di quanto previsto dalle disposizioni transitorie in materia.

Si precisa infine che fino al 30 settembre 2016 la Banca si è avvalsa della facoltà di sterilizzare le riserve da valutazione riferibili ai titoli di debito emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi dell'Unione Europea detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita, ivi incluse le relative riserve alle operazioni di copertura di *cash flow hedge* sui medesimi titoli. Alla luce delle novità introdotte dal Regolamento (UE) n. 2016/445 della BCE in tema di trattamento delle riserve da valutazione riferibili alle esposizioni verso le Amministrazioni Centrali (titoli di Stato) classificate nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita", con decorrenza 1° ottobre 2016, le suddette riserve sono computate nei Fondi Propri, tenuto peraltro conto delle disposizioni transitorie previste in materia.

2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1)

La Banca non ha emesso strumenti finanziari computabili nel capitale aggiuntivo di classe 1.

3. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2)

Nel capitale di classe 2 figurano taluni prestiti obbligazionari subordinati emessi dalla Banca che sono stati computati al netto degli eventuali riacquisti e tenuto conto delle disposizioni transitorie. Di seguito si riporta la descrizione delle principali caratteristiche contrattuali delle passività subordinate emesse.

Codice Isin	Data emissione	Data scadenza	Voce di bilancio ⁽¹⁾	Tasso d'interesse	Valore nominale	Valore di bilancio	Quota computabile
XS1300456420 ⁽²⁾	29/09/2015	29/09/2025	30 P.P.	9,50%	200.000	190.432	189.498
XS0336683254 ⁽²⁾	20/12/2007	20/12/2017	30 P.P.	Euribor3m + 2,35	200.000	200.108	38.795
IT0004657471 ⁽²⁾⁽⁵⁾	15/12/2010	15/12/2017	30 P.P.	4,60%	50.000	51.406	30.000
IT0004548258 ⁽²⁾⁽³⁾	31/12/2009	31/12/2016	30 P.P.	3,70%	85.622	87.206	-
XS1300818785 ⁽²⁾	02/10/2015	02/10/2025	30 P.P.	9,50%	50.000	48.741	47.359
IT0004781073 ⁽²⁾⁽⁵⁾	28/12/2011	28/12/2018	30 P.P.	8,50%	31.323	31.378	18.794
IT0004724214 ⁽²⁾⁽⁴⁾	24/06/2011	24/06/2018	30 P.P.	6,65%	39.244	36.122	-
Totale					656.189	645.393	324.446

⁽¹⁾ 30 P.P.= Titoli in circolazione.

⁽²⁾ Prestiti obbligazionari con clausola di subordinazione in base alla quale, nel caso di liquidazione della Banca, le obbligazioni saranno oggetto di rimborso solo dopo il soddisfacimento di tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

⁽³⁾ Prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie Banca Popolare di Vicenza. Il rimborso del predetto prestito è avvenuto in data 2 gennaio 2017.

⁽⁴⁾ Prestito obbligazionario di tipo *zero coupon*, emesso nell'ambito dell'OPS promossa nel corso dell'esercizio su polizze *index linked* emesse dalle società collegate Berica Vita e Cattolica Life, collocate presso la clientela del Gruppo ed aventi come sottostanti titoli emessi da banche islandesi in *default*. La stessa non rientra nel calcolo dei Fondi Propri in quanto non soddisfa tutte le condizioni previste dalla normativa di vigilanza per la computabilità.

⁽⁵⁾ A partire dall'esercizio 2014 l'ammissibilità nei Fondi Propri è limitata alle clausole di *grandfathering* che disciplina il passaggio graduale dalle previgenti regole di Basilea 2 alle attuali norme di Basilea 3.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2016	31/12/2015
A. Capitale primario di classe 1 (CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.072.343	2.404.095
<i>di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(308.796)	(377.108)
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	1.763.547	2.026.987
D. Elementi da dedurre dal CET1	324.903	605.632
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	155.752	228.129
F. Totale Capitale primario di classe 1 (CET1) (C-D+/-E)	1.594.396	1.649.484
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
<i>di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) (G-H+/-I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	324.446	435.318
<i>di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie</i>	48.794	102.395
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)	(22.431)	(64.300)
P. Totale Capitale di classe 2 (T2) (M-N+/-O)	302.015	371.018
Q. Totale fondi propri (F+L+P)	1.896.411	2.020.502

I Fondi propri al 31 dicembre 2016 ammontano a 1.896,4 milioni di euro a fronte dei 2.020,5 milioni di euro del 31 dicembre 2015.

Si precisa che la perdita d'esercizio è stata integralmente portata a deduzione della voce A "Capitale primario di classe 1 (CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali".

Si precisa altresì che, nonostante gli elementi di incertezza sussistenti in ordine alla legittimità della decisione di Cattolica Assicurazioni ad esercitare il diritto di recesso unilaterale della *partnership* in essere con la Banca e, conseguentemente, della stessa validità del diritto di Cattolica a vendere le partecipazioni del 60% detenute nel capitale di Berica Vita, Cattolica Life e ABC Assicura, è stato dedotto dai Fondi Propri al 31 dicembre 2016 l'intero prezzo di esercizio del potenziale diritto di Cattolica a vendere le partecipazioni nelle suddette compagnie assicurative (178,5 milioni di euro), tenendo conto delle disposizioni, ivi incluse quelle transitorie, contenute nel Regolamento (UE) n. 575/2013.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le politiche di *capital management* del Gruppo Banca Popolare di Vicenza si propongono, da un lato, di garantire che la base patrimoniale sia coerente con il grado di rischio complessivamente assunto e con i piani di sviluppo aziendale e, dall'altro di cercare di ottimizzare la composizione del patrimonio, ricorrendo a diversi strumenti finanziari, allo scopo di minimizzarne il costo.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/Requisiti	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	33.938.991	37.415.844	17.196.586	20.374.003
1. Metodologia standardizzata	33.744.733	37.254.367	16.842.624	20.163.644
2. Metodologia basata sui <i>rating</i> interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	194.258	161.477	353.962	210.359
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			1.375.727	1.629.920
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			8.560	33.276
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischio di mercato			27.993	22.428
1. Metodologia standard			27.993	22.428
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			109.508	127.630
1. Metodo base			109.508	127.630
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi del calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			1.521.788	1.813.254
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			19.022.353	22.665.676
C.2 Capitale primario di classe 1/ Attività di rischio ponderate (<i>CET1 capital ratio</i>)			8,38%	7,28%
C.3 Capitale di classe 1/ Attività di rischio ponderate (<i>Tier1 capital ratio</i>)			8,38%	7,28%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (<i>Total capital ratio</i>)			9,97%	8,91%

Il *Common Equity Tier 1 Ratio* e il *Tier 1 Ratio* si attestano entrambi all'8,38 % (7,28% al 31 dicembre 2015), mentre il *Total Capital Ratio* risulta pari al 9,97% (8,91% al 31 dicembre 2015). La Banca, al 31 dicembre 2016, presenta un'eccedenza patrimoniale di 374,6 milioni di euro rispetto ai requisiti minimi di vigilanza previsti dall'art. 92 della CRR.

Si ricorda tuttavia che il *framework* di Basilea 3 prevede inoltre che siano costituite delle riserve aggiuntive di capitale rispetto ai minimi regolamentari al fine di dotare le banche di mezzi patrimoniali di elevata qualità da utilizzare nei momenti di tensione del mercato per prevenire disfunzioni del sistema bancario ed evitare interruzioni nel processo di erogazione del credito nonché per far fronte ai rischi derivanti dalla rilevanza sistemica a livello globale o domestico della banche.

A tal riguardo si precisa che, oltre alla già prevista "riserva di conservazione del capitale"¹, a far data dal 1° gennaio 2016 hanno trovato applicazione anche la "riserva di capitale anticiclica"², la "riserva per gli enti a rilevanza sistemica globale" (G-SII buffer) e la "riserva per gli altri enti a rilevanza sistemica" (O-SII buffer)³.

L'ammontare totale delle predette riserve aggiuntive di capitale è denominato "requisito combinato di riserva di capitale" ed è fatto obbligo alle banche di far fronte allo stesso con capitale primario di classe 1 (CET1).

Al 31 dicembre 2016, la Banca evidenzia un *surplus* di 255,7 milioni di euro sul "requisito combinato di riserva di capitale" previsto dalla normativa prudenziale.

Per la quantificazione dei requisiti patrimoniali si sono seguiti i seguenti criteri:

- al fine della quantificazione delle attività di rischio ponderate per la determinazione del requisito per rischio di credito e di controparte viene utilizzata la metodologia standardizzata e la mitigazione del rischio di credito (cd. CRM) semplificata avvalendosi dei rating esterni *unsolicited* forniti dall'ECAI DBRS relativamente al portafoglio regolamentare "Esposizioni verso amministrazioni centrali o banche centrali", dalle ECAI Moody's, S&P e Fitch relativamente al portafoglio regolamentare "Elementi che rappresentano posizioni verso la cartolarizzazione" e dei rating *unsolicited* forniti dall'ECAI Cerved Group per il portafoglio regolamentare "Esposizioni verso imprese";
- per la determinazione dei requisiti per rischi di mercato viene utilizzata la metodologia standardizzata, all'interno della quale ci si avvale di modelli di sensibilità per la rappresentazione dei contratti derivati su tassi d'interesse e titoli di debito;
- per la determinazione dei requisiti per rischi operativi viene utilizzato il metodo base.

¹ Per le banche appartenente ai gruppi bancari, la riserva di conservazione del capitale è pari allo 0,625% dell'esposizione complessiva al rischio.

² La Banca d'Italia ha pubblicato la decisione con cui ha fissato, anche per il quarto trimestre del 2016, allo zero per cento il coefficiente della riserva di capitale anticiclica (*countercyclical capital buffer*) applicabile alle esposizioni verso controparti italiane.

³ I requisiti per gli enti a rilevanza sistemica globale o per gli altri enti a rilevanza sistemica non si applicano alla Banca e al Gruppo.

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

SEZIONE 1

Operazioni realizzate durante l'esercizio

La Banca non ha posto in essere operazioni di aggregazioni aziendale fra soggetti sottoposte a comune controllo durante l'esercizio 2016.

SEZIONE 2

Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

La Banca non ha posto in essere operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda successivamente al 31 dicembre 2016.

SEZIONE 3

Rettifiche retrospettive

Conformemente alle previsioni dell'IFRS 3, paragrafi 61, 62 e 63, si precisa che non sono intervenute variazioni sugli avviamenti iscritti nel corso dell'esercizio 2016.

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella che segue riporta l'ammontare dei compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio 2016.

	Dirigenti con responsabilità strategiche
a) Benefici a breve termine	6.249
b) Benefici successivi al rapporto di lavoro	208
c) Altri benefici a lungo termine	-
d) Indennità dovute per la cessazione del rapporto di lavoro	2.011
e) Pagamenti in azioni	-
Totale	8.468

I Dirigenti con responsabilità strategiche comprendono i componenti la Direzione Generale, così come definita nello Statuto della Banca, nonché gli Amministratori e i Sindaci in carica della Banca Popolare di Vicenza. Nella tabella sopra riportata sono inclusi i compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche cessati nel corso dell'esercizio.

Le categorie retributive indicate nella tabella sopra riportata comprendono:

- a) Benefici a breve termine: la voce include: *i)* per i componenti la Direzione Generale: salari, stipendi e relativi contributi sociali, pagamento di indennità sostitutive di ferie e di assenze per malattia, incentivazioni e benefici in natura, quali assistenza medica, abitazione, auto aziendali e beni o servizi gratuiti o forniti a costo ridotto; *ii)* per gli Amministratori e Sindaci: i gettoni di presenza, le indennità di carica loro spettanti;
- b) Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro: la voce include le contribuzioni aziendali ai fondi pensione (piani pensionistici e previdenziali, assicurazioni sulla vita e assistenza sanitaria successive al rapporto di lavoro) e l'accantonamento al TFR nelle misure previste dalla legge e dai regolamenti aziendali;
- c) Altri benefici a lungo termine: non sono presenti benefici a lungo termine degni di nota (quali permessi e periodi sabbatici legati all'anzianità di servizio, premi in occasione di anniversario, altri benefici legati all'anzianità di servizio, indennità per invalidità e, se dovuti dopo dodici mesi o più dalla chiusura dell'esercizio, compartecipazione agli utili, incentivi e retribuzioni differite);
- d) Indennità dovute per la cessazione del rapporto di lavoro: la voce include i corrispettivi per cessazioni anticipate prima del normale pensionamento, incentivi per dimissioni volontarie e le incentivazioni al pensionamento;
- e) Pagamenti in azioni: la voce include il costo delle azioni assegnate per il raggiungimento di determinate anzianità o specifici obiettivi.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Sono definite "transazioni con parti correlate" tutte le operazioni effettuate da soggetti definiti tali dal principio contabile internazionale IAS 24.

Più precisamente, sulla base dell'assetto organizzativo e di *governance* della Banca, hanno la natura di "Parti correlate" i seguenti soggetti:

- *imprese controllate*: le società facenti parte del Gruppo Banca Popolare di Vicenza sulle quali la Capogruppo Banca Popolare di Vicenza esercita, direttamente o indirettamente, il controllo;
- *imprese sottoposte a controllo congiunto*: le società sulle quali il Gruppo esercita, direttamente o indirettamente, il controllo congiunto;
- *imprese collegate*: le società sulle quali il Gruppo esercita, direttamente o indirettamente, influenza notevole;
- *i dirigenti con responsabilità strategiche*, ossia i componenti la Direzione Generale nonché gli Amministratori e i Sindaci della Banca;
- *gli "stretti familiari" dei dirigenti con responsabilità strategiche*;
- *le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche o dei loro stretti familiari*;
- *i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti della Banca o di qualsiasi altro soggetto correlato alla Banca*.

Sono considerati "stretti familiari": (a) il convivente e i figli del soggetto; (b) i figli del convivente; (c) le persone a carico del soggetto o del convivente.

Nelle tavole che seguono si riepilogano i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi nel periodo con le parti correlate e la loro incidenza sui flussi finanziari, sulla base della loro classificazione alla data del 31 dicembre 2016.

Dati patrimoniali

Parti correlate	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Altre attività ¹	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Altre passività ²	Garanzie e impegni
- Società controllate	1.618.756	517.204	4.110	1.303.470	122.286	3.310	210.193
- Società collegate	-	6.929	-	-	24.512	86.532	1.116
- Società controllate in modo congiunto	-	-	-	-	-	-	-
- Dirigenti con responsabilità strategiche	-	225	-	-	379	5	-
- Altre parti correlate ³	52	293	-	7	18.549	10.102	4
Totale parti correlate	1.618.808	524.651	4.110	1.303.477	165.726	99.949	211.313
Totale voce di bilancio	3.716.654	19.536.385	6.562.014	9.770.509	11.811.851	7.025.900	1.476.199
% di incidenza	43,56%	2,69%	0,06%	13,34%	1,40%	1,42%	14,31%

¹ Voci 20, 30, 40 e 150 dell'attivo di stato patrimoniale.

² Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale.

³ Includono gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche, le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche e dei loro stretti familiari, nonché i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti della Banca o di qualsiasi altro soggetto correlato alla Banca.

Tra i "Crediti verso clientela" sono compresi crediti deteriorati netti verso società controllata per Euro 3.988 (oggetto di rettifiche di valore per complessivi Euro 2.657 mila).

Tra le "Garanzie e Impegni" sono compresi crediti di firma deteriorati netti verso società collegate per Euro 24 mila (oggetto di rettifiche di valore per complessivi Euro 24 mila).

Dati economici

Parti correlate	Interessi attivi	Interessi passivi	Commissioni nette	Dividendi	Altri costi / altri ricavi ¹
- Società controllate	46.143	(53.423)	(253)	13.996	(27.530)
- Società collegate	73	(4.388)	12.047	13.034	(39.748)
- Società controllate in modo congiunto	-	-	-	-	-
- Dirigenti con responsabilità strategiche	7	(13)	22	-	(8.468)
- Altre parti correlate ²	187	(396)	108	-	-
Totale parti correlate	46.410	(58.220)	11.924	27.030	(75.746)
Totale voce di bilancio	729.686	(453.638)	191.846	31.004	(585.170)
<i>% di incidenza</i>	6,36%	12,83%	6,22%	87,18%	12,94%

¹ Voci 150 e 190 del conto economico. Includono i compensi corrisposti ai dirigenti strategici.

² Includono gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche, le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche o dei loro stretti familiari, nonché i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti della Banca o di qualsiasi altro soggetto correlato alla Banca.

Si rammenta che l'interessenza detenuta dalla Banca in Cattolica Assicurazioni è stata oggetto di riclassifica nell'ultimo trimestre dell'esercizio dalla voce "Partecipazioni" alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" essendo venuta meno l'esistenza di un'influenza notevole. La predetta riclassifica ha comportato altresì la cessazione, a far data dalla riclassifica stessa, della qualificazione di Cattolica come "Parte correlata" ai sensi del principio contabile internazionale IAS 24. Per completezza, con riferimento alla predetta ex collegata, si dettano di seguito le componenti di costo che sono state rilevate nel conto economico fino alla data della riclassifica:

- rettifiche di valore per Euro 220.144 mila nell'ambito dell'effettuazione del test di *impairment* effettuato sulla partecipazione in base allo IAS 36;
- minusvalenze per Euro 80.858 mila a fronte del diritto di Cattolica Assicurazioni a vendere a BPVi le partecipazioni del 60% del capitale detenute in Berica Vita S.p.A., Cattolica Life DAC e ABC Assicura S.p.A. (corrispondente al differenziale tra il prezzo massimo teorico del suddetto diritto a vendere ed il corrispondente pro-quota di *embedded value* di Cattolica in Berica Vita S.p.A. e Cattolica Life DAC e patrimonio netto di ABC Assicura S.p.A.);
- accantonamenti al fondo per rischi e oneri per Euro 6.230 mila a fronte del rischio potenziale connesso alla regolazione, alla data di efficacia del recesso - ove questo ritenuto legittimamente esercitato - dei meccanismi di premi e penali convenzionalmente previsti in relazione all'andamento di Berica Vita S.p.A., Cattolica Life DAC, ABC Assicura S.p.A.

Flussi finanziari

Flussi finanziari	31/12/2016
Crediti verso banche	(383.760)
Crediti verso clientela	414.519
Altre attività ¹	42.361
Totale flussi finanziari con parti correlate	73.120
Totale liquidità netta generata dalle attività finanziarie	1.605.029
Incidenza %	4,56%

¹ Voci 20, 30, 40 e 150 dell'attivo di stato patrimoniale.

Flussi finanziari	31/12/2016
Debiti verso banche	275.382
Debiti verso clientela	(69.824)
Altre passività ²	(64.100)
Totale flussi finanziari con parti correlate	141.458
Totale liquidità netta assorbita dalle passività finanziarie	(2.765.802)
Incidenza %	-5,11%

² Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale.

Flussi finanziari	31/12/2016
Interessi attivi e proventi assimilabili	46.410
Interessi passivi e oneri assimilabili	(58.220)
Commissioni nette	11.924
Altri ricavi / altri costi ³	(75.746)
Totale flussi finanziari con parti correlate	(75.632)
Totale liquidità netta generata dalla gestione	(369.395)
Incidenza %	20,47%

³ Voci 150 e 190 del conto economico.

Flussi finanziari	31/12/2016
Dividendi	27.030
Totale flussi finanziari con parti correlate	27.030
Totale liquidità netta generata dall'attività di investimento	(142.377)
Incidenza %	-18,98%

Per quanto attiene ai rapporti intrattenuti con le società del Gruppo - che costituiscono la parte preponderante delle operazioni con parti correlate - si evidenzia che la Banca ha posto in essere con dette società operazioni di natura commerciale e finanziaria.

Si precisa che i suddetti rapporti di carattere commerciale e finanziario intrattenuti con le società del Gruppo sono espressione di un modello organizzativo e strategico polifunzionale, ispirato da un lato all'accentramento presso la Capogruppo delle attività fondamentali di governo e controllo e all'assistenza in materia giuridica, economica, organizzativa e di gestione delle risorse e dall'altro all'affidamento in *outsourcing* a talune società strumentali del Gruppo delle attività di *back office* e dei servizi ausiliari dell'attività bancaria vera e propria. In particolare, le transazioni infragruppo avvengono sulla base di un regolamento che ha lo scopo di definire gli schemi contrattuali ed i criteri di determinazione e ribaltamento dei costi dei servizi prestati quale conseguenza delle attività stesse. Gli schemi contrattuali in uso prevedono la sottoscrizione di accordi quadro e di specifiche lettere di incarico con gli SLA di servizio (*Service Level Agreement*, i quali riportano il servizio prestato e i relativi *standard* qualitativi, nonché le condizioni economiche applicate). I corrispettivi pattuiti per i servizi resi a norma di tali accordi sono determinati in conformità a specifici parametri quantitativi e a condizioni valutate in linea con quelle praticate sul mercato o, laddove non esistano idonei parametri di riferimento esterni, sulla base del costo sostenuto. Tuttavia, non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse tra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Con specifico riferimento ai rapporti intrattenuti con le società del Gruppo Banca Popolare di Vicenza, nelle tavole che seguono vengono dettagliate le attività e le passività in essere con le stesse a fine periodo, nonché le relative componenti economiche maturate.

Rapporti patrimoniali con società controllate

Denominazione società	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Altre attività ¹	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Altre passività ²	Garanzie e impegni
Banca Nuova SpA	1.228.073	-	2.847	1.246.003	-	1.188	951
BPV Finance International PLC	-	122.778	-	-	36.144	-	158.000
Immobiliare Stampa SCpA	-	280.476	447	-	76.442	164	5
Nem SGR	-	-	-	-	3.428	-	51.237
PrestiNuova SpA	-	113.950	450	-	538	-	-
Servizi Bancari SCpA	-	-	366	-	5.430	1.540	-
Farbanca SpA	390.683	-	-	57.467	-	12	-
BPVI Multicredito - Agenzia in attività finanziaria Spa	-	-	-	-	304	406	-
Totale	1.618.756	517.204	4.110	1.303.470	122.286	3.310	210.193

¹ Voci 20, 30, 40 e 150 dell'attivo di stato patrimoniale.

² Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale.

Le attività e le passività sopra indicate sono principalmente relative a rapporti di natura finanziaria, rientranti nella normale attività bancaria, connessi alla necessità di garantire una razionale ed efficace gestione della liquidità a livello di Gruppo.

In particolare, i crediti e i debiti verso banche sono relativi a finanziamenti concessi e ricevuti, nonché al saldo dei conti correnti di corrispondenza per servizi in essere con banche del Gruppo.

Rapporti economici con società controllate

Denominazione società	Interessi attivi	Interessi passivi	Commissioni nette	Dividendi	Altri costi / altri ricavi ⁽¹⁾
Banca Nuova SpA	31.092	(52.617)	(39)	-	3.164
BPV Finance International PLC	3.294	-	-	-	12
Immobiliare Stampa SCpA	2.423	(27)	22	-	(18.650)
Nem SGR	-	(18)	1	1.092	395
PrestiNuova SpA	2.523	(213)	884	9.853	802
Servizi Bancari SCpA	-	(138)	5	-	(14.088)
Farbanca SpA	6.811	(410)	-	1.949	656
Monforte 19 Srl	-	-	-	793	-
BPVI Multicredito - Agenzia in attività finanziaria Spa	-	-	(1.248)	309	179
Industrial Opportunity Fund	-	-	122	-	-
Totale	46.143	(53.423)	(253)	13.996	(27.530)

¹ Voci 150 e 190 del conto economico. Non sono ricompresi i profitti e le perdite risultanti da operazioni di negoziazione di titoli, valute e altri valori effettuate tra le società del Gruppo, peraltro regolate a condizioni di mercato.

Gli interessi attivi e passivi rappresentano la remunerazione dei finanziamenti concessi e ricevuti o delle obbligazioni sottoscritte ed emesse. Le commissioni nette sono costituite dalla remunerazione riconosciuta alla rete commerciale della Banca per il collocamento di prodotti di società del Gruppo, al netto delle spese sostenute a fronte di servizi resi alla Banca dalle diverse società del Gruppo. I dividendi attengono alla quota di partecipazione detenuta dalla Banca nelle diverse società del Gruppo. Gli altri ricavi/altri costi sono, infine, relativi al rimborso del personale della Banca distaccato presso società del Gruppo ovvero ad altri servizi prestati/ricevuti.

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto non sono in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Conformemente al par. 4 del IFRS 8, la presente parte non viene avvalorata in considerazione del fatto che tale informativa è riportata nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI
DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E
SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti

- Gianni Mion, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e
- Massimiliano Pellegrini, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Vicenza S.p.A, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso del 2016.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 si è basata su di un modello interno definito dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A., sviluppato in coerenza con i modelli *Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of Tradeway Commission (COSO)* che rappresenta un *framework* per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Vicenza, 28 marzo 2017

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione

F.to Gianni Mion

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

F.to Massimiliano Pellegrini

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14
E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

BANCA POPOLARE DI VICENZA SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

Agli Azionisti di
Banca Popolare di Vicenza SpA

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di Banca Popolare di Vicenza SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa, che include una sintesi dei principi contabili significativi e altre note esplicative.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs. n° 38/05 e dell'articolo 43 del DLgs. n° 136/15.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'articolo 11 del DLgs. n° 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.800.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 110644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wulher 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it



Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Banca Popolare di Vicenza SpA al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs. n° 38/05 e dell'articolo 43 del DLgs. n° 136/15.

Richiami di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sulle seguenti circostanze, più ampiamente descritte nella "Sezione 2 – Principi generali di redazione" della nota integrativa e nella relazione sulla gestione:

- la situazione specifica del Gruppo Banca Popolare di Vicenza - in particolare con riferimento alla sua situazione economica, finanziaria e patrimoniale che evidenzia, al 31 dicembre 2016, il mancato rispetto dei requisiti patrimoniali descritti dalla BCE con la Decisione SREP 2016 e un *liquidity coverage ratio* inferiore rispetto ai requisiti regolamentari - ha richiesto un'attenta valutazione, da parte degli Amministratori, in ordine ai presupposti di continuità aziendale e alla sussistenza di realistiche alternative alla liquidazione.

In tale contesto, gli Amministratori hanno intrapreso iniziative volte a ripristinare e preservare una situazione patrimoniale e finanziaria coerente con i requisiti prescritti dalla BCE, dandone esauritiva descrizione nella citata sezione della nota integrativa, a cui si rimanda; in particolare, con specifico riferimento alle azioni di rafforzamento patrimoniale, gli Amministratori, in mancanza di una chiara volontà dell'azionista Fondo Atlante di effettuare ulteriori interventi di sostegno patrimoniale a favore della Banca, hanno comunicato al MEF, Banca d'Italia e BCE l'intenzione di accedere al sostegno finanziario straordinario e temporaneo da parte dello Stato italiano ("ricapitalizzazione precauzionale"), ai sensi del DL. n° 237/2016 come convertito, con modifiche, in legge n° 15 il 17 febbraio 2017.

Per quanto gli Amministratori ritengano di poter soddisfare i requisiti richiesti per l'accesso alla ricapitalizzazione precauzionale, permangono tuttavia diversi fattori che rendono ad oggi incerto se, in quale misura e in quali tempi la Banca potrà in concreto accedere al sostegno dello Stato e, quindi, potrà soddisfare per questa via il proprio temporaneo fabbisogno di capitale.

Gli Amministratori, alla luce del quadro complessivo di riferimento delineato, delle iniziative intraprese e in corso di implementazione e considerato lo stato delle interlocuzioni istituzionali avviate, hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, valutando che l'incertezza descritta, per quanto possa far sorgere dubbi significativi riguardo al presupposto della continuità aziendale, non sia di portata ed entità tale da indurre a ritenere che non sussistano, allo stato, alternative realistiche alla liquidazione.



- Relativamente alla verifica ispettiva svolta da BCE nel corso del 2016 ed avente ad oggetto i processi di gestione e di valutazione e il sistema dei controlli interni relativi ai rischi di credito e di controparte, gli Amministratori hanno, inoltre, evidenziato come, nonostante il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 abbia recepito le differenze valutative emerse in sede ispettiva, permangano incertezze relativamente agli impatti prospettici derivanti dalla prevista revisione in ottica maggiormente conservativa di *policy*, processi e procedure associate al rischio di credito e controparte, la cui conseguente applicazione all'intero portafoglio creditizio determinerà, presumibilmente, un significativo impatto negativo, allo stato attuale non quantificabile, sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca, già nel corso del 2017.

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio di Banca Popolare di Vicenza SpA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di altro revisore che, in data 29 febbraio 2016, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni previste dal comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs. n° 58/98 con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs. n° 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori di Banca Popolare di Vicenza SpA, con il bilancio d'esercizio di Banca Popolare di Vicenza SpA al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le informazioni sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Banca Popolare di Vicenza SpA al 31 dicembre 2016.

Milano, 6 aprile 2017

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Giovanni Ferraioli', is written over a light blue horizontal line.

Giovanni Ferraioli
(Revisore legale)