



# BILANCIO 2014

VENTITRESIMO ESERCIZIO

CASSA DI RISPARMIO DI SAN MINIATO SPA

Sede Sociale: via IV Novembre n.45, 56028 San Miniato (PI)

Iscritta all'Albo delle banche al n. 5181 e Capogruppo del

“Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di San Miniato”

iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.

Capitale sociale Euro 177.215.392,00

Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Pisa 01217600509

Codice Fiscale e Partita I.V.A.: 01217600509

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

e al Fondo Nazionale di Garanzia

# IN TOSCANA, SIAMO APERTI.

## OVUNQUE!

### AREZZO E PROVINCIA

**Arezzo** Via Margaritone, 11 - tel. 0575-24995  
**Montevarchi** Viale Diaz, 194 - 055-9103547

### FIRENZE E PROVINCIA

**Firenze 1** Via Dè Rondinelli, 4 - tel. 055-23011  
**Firenze 2** Via G. Marconi, 69/B - tel. 055-5000845  
**Firenze 3** Piazza Bernardo Tanucci, 29 - tel. 055-461265  
**Firenze 4** Via Di Novoli, 79/A - tel. 055-413929  
**Firenze 5** Via Cecioni, 64 - tel. 055-702211  
**Firenze 6** Via delle Panche, 37/b - tel. 055-414111  
**Firenze 7** Viale Europa, 199 - tel. 055-6821456  
**Firenze 8** Via S. Ammirato 63/a - tel. 055-677115  
**Borgo S. Lorenzo** Via degli Argini 18/20 - tel. 055-8456529  
**Calenzano** Via G. Giusti, 94/b - tel. 055-8879650  
**Campi Bisenzio** Via Barberinense, 90 - tel. 055-8951840  
**Castelfiorentino** Piazza Kennedy, 1 - tel. 0571-61936  
**Cerreto Guidi** Via Dei Fossi, 10 - tel. 0571-55776  
**Certaldo** Corso Matteotti, 9 - tel. 0571-667833  
**Empoli 1** Via Cavour, 37 - tel. 0571-735423  
**Empoli 2** Via delle Olimpiadi, 154 - tel. 0571-993305  
**Fucecchio** Viale B. Buozzi, 132 - tel. 0571-243423  
**Gambassi Terme** Via V. Veneto, 76 - tel. 0571-638000  
**Lastra a Signa** Via Livornese, 134/b - tel. 055-8723197  
**Montelupo Fiorentino** Via 1° Maggio, 2 - tel. 0571-541696  
**Limite sull'Arno** Piazza V. Veneto, 32 - tel. 0571-979292  
**Pontassieve** Piazza Cairolì, 7h/i - tel. 055-8323429  
**Ponte a Cappiano** V.le Colombo, 270 - tel. 0571-295103  
**Ponte a Elsa** Via Senese Romana, 2 - tel. 0571-931014  
**Pozzale** Via Val d'Orme, 131 - tel. 0571-922475  
**Scandicci** Piazza Matteotti, 9 - tel. 055-2578887  
**Sesto Fiorentino** Via G. Cesare, 11/a - tel. 055-4251117  
**Signa** Piazza E. Berlinguer, 11 - tel. 055-875855  
**Spicchio/Sovigliana** Via Togliatti, 22 - tel. 0571- 903023  
**Stabbia** Via Bercilli, 22 - tel. 0571-586962  
**Vinci** Via R. Fucini, 31 - tel. 0571-56644

### GROSSETO

**Grosseto** Via Trieste 4/C - tel. 0564-22787

### LIVORNO E PROVINCIA

**Livorno 1** Via Scali delle Pietre, 25 - tel. 0586-211973  
**Livorno 2** Piazza Dante, 8 - tel. 0586-404291  
**Cecina** Corso Matteotti, 275/a - tel. 0586-684599  
**Donoratico** Via Aurelia, 147 - tel. 0565-777544  
**Piombino** Corso Italia, 148 - tel. 0565-225831  
**Rosignano Solvay** Via della Repubblica, 118 - tel. 0586-763266

### LUCCA

**Lucca** Via Veneto, 5 - tel. 0583-437611  
**Lucca** Via Pesciatina, 2177 - tel. 0583-996415  
**Porcari** Via Roma, 132 - tel. 0583-299386  
**Viareggio** Via C. Battisti, angolo Via Zanardelli, 179 - tel. 0584-582500  
**Viareggio 2** Via Leonida Repaci, 18 - tel. 0584-54855

### MASSA CARRARA

**Massa** Viale Stazione, 203-205 - tel. 0585-251841  
**Carrara** Viale XX Settembre, 83 - tel. 0585-842676

### PISA E PROVINCIA

**Pisa 1** Lungarno Gambacorti, 21 - tel. 050 - 915423  
**Pisa 2** Via Del Chiassatello, 1 - tel 050 - 501543  
**Pisa 3** Via Scornigiana trav. A, 7 - tel. 050 - 96761  
**Pisa 4** Via di Gello, 17/D - tel. 050 - 555110  
**Bientina** Piazza Vittorio Emanuele II, 18 - tel. 0587-755587  
**Capanne** Via Nazionale, 152 - tel. 0571- 468352  
**Capannoli** Via Volterrana, 149 - tel. 0587- 609002  
**Casciana Terme** Piazza Martiri della Libertà, 17 - tel. 0587-646430  
**Castelfranco di Sotto** Via Calatafimi, 64 - tel. 0571-470623  
**Fauglia** Corso Della Repubblica, 72 - tel. 050-650433  
**La Rotta** Piazza Garibaldi, 1/a - tel. 0587-484816  
**La Scala** Piazzale Trieste, 20 - tel. 0571-400254  
**Montopoli Val d'Arno** Via S. Giovanni, 65- tel. 0571- 466904  
**Orentano** Via della Chiesa, 2 - tel. 0583-23001  
**Palaia** Via A. Di Mino, 7 - tel. 0587- 622126  
**Ponsacco** P.zza della Repubblica, 22 - tel. 0587 - 737623  
**Ponte a Egola** Via C. Pisacane, 3 - tel. 0571- 484723  
**Pontedera 1** Via I° Maggio, 17 - tel. 0587- 210523  
**Pontedera 2** Via Roma, 239 - tel. 0587- 291877  
**S. Frediano a Settimo** Via Tosco Romagnola, 1176 - tel. 050-741784  
**San Miniato Basso** Viale G. Marconi, 22 - tel. 0571- 401723  
**San Miniato** Via A. Conti, 40 - tel. 0571- 400902  
**San Romano** Via G. Matteotti, 26 - tel. 0571- 450630  
**S. Croce Sull'Arno 1** Piazza del Popolo, 35- tel. 0571- 368023  
**S. Croce Sull'Arno 2** Via P. Francesca Sud, 90 - tel. 0571-34775  
**Santa Maria a Monte** Via delle Grazie, 1 - tel. 0587-707007  
**Staffoli** Piazza Panattoni, 4b - tel. 0571-37010

### PISTOIA E PROVINCIA

**Pistoia 1** V.le Petrocchi ang. Via Macallè, 8 - tel. 0573-23463  
**Agliana** Via della Fabbrichina, 2 - tel. 0574-711460  
**Pescia** Piazza Mazzini, 39 - tel. 0572-477060  
**Quarrata** Via Roma, 4 - tel. 0573-72909  
**Montecatini Terme** Corso Matteotti, 151/a - tel. 0572-477060

### PRATO

**Prato 1** Via Ferrucci, 97 - tel. 0574-574554  
**Prato 2** Via Spontini, 45 - tel. 0574-604602  
**Prato 3** Via Toscana, 2e - tel. 0574-730296

### SIENA E PROVINCIA

**Siena** Piazza Antonio Gramsci, 25 - tel. 0577- 41765  
**Poggibonsi** Viale Marconi, 55 - tel. 0577-935459

### ROMA

**Roma 1** Via Ottaviano, 14 - tel. 06-3908891  
**Roma 2** Via Faenza, 8 - tel. 06-77076050

### MILANO

**Milano** Via Giuseppe Mazzini, 20 - tel. 02-8053365



# Indice

## Bilancio Individuale

<i>Cariche Sociali e Direzione Generale</i>	<i>pag. 7</i>
<i>Profilo del gruppo</i>	<i>pag. 8</i>
<i>Presenza territoriale</i>	<i>pag. 9</i>
<i>Principali risultati nell'esercizio 2014</i>	<i>pag. 10</i>
<i>Relazione sulla gestione relativa al bilancio separato</i>	<i>pag. 11</i>
– <i>Scenario economico e sistema creditizio</i>	<i>pag. 12</i>
– <i>Linee di sviluppo ed attività di rilevanza strategica</i>	<i>pag. 16</i>
– <i>Sistema dei controlli interni</i>	<i>pag. 20</i>
– <i>Attività di auditing</i>	
– <i>Attività di compliance e antiriciclaggio</i>	
– <i>Gestione dei rischi</i>	
– <i>Le risorse umane</i>	<i>pag. 23</i>
– <i>La struttura organizzativa e le risorse tecnologiche</i>	<i>pag. 28</i>
– <i>Azione Commerciale</i>	<i>pag. 30</i>
– <i>Impieghi</i>	<i>pag. 33</i>
– <i>Raccolta</i>	<i>pag. 38</i>
– <i>Investimenti finanziari e rapporti intercambiabili</i>	<i>pag. 41</i>
– <i>Risultati economici</i>	<i>pag. 44</i>
– <i>Mezzi patrimoniali</i>	<i>pag. 47</i>
– <i>Andamento delle società controllate e collegate</i>	<i>pag. 48</i>
– <i>Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio</i>	<i>pag. 51</i>
– <i>Evoluzione prevedibile della gestione</i>	<i>pag. 52</i>
– <i>Altre informazioni</i>	<i>pag. 52</i>
<i>Proposta di destinazione del risultato d'esercizio</i>	<i>pag. 53</i>
<i>Conclusioni e ringraziamenti</i>	<i>pag. 54</i>
<i>Schemi del bilancio separato al 31 dicembre 2014</i>	<i>pag. 55</i>
<i>Nota Integrativa</i>	<i>pag. 65</i>
<i>Allegati al bilancio separato</i>	<i>pag. 213</i>
<i>Relazione del Collegio Sindacale</i>	<i>pag. 217</i>
<i>Relazione della Società di Revisione</i>	<i>pag. 220</i>

## Bilancio Consolidato

<i>Relazione sulla gestione relativa al bilancio consolidato</i>	<i>pag. 223</i>
<i>Schemi del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014</i>	<i>pag. 233</i>
<i>Nota integrativa consolidata</i>	<i>pag. 243</i>
<i>Allegati al bilancio consolidato</i>	<i>pag. 399</i>
<i>Relazione della Società di Revisione</i>	<i>pag. 402</i>
<i>Estratto del verbale dell'Assemblea dei Soci</i>	<i>pag. 405</i>





San Miniato - Palazzo Formichini, Via IV Novembre 45  
**Sede della Direzione Generale**

A large, stylized, light green watermark of the Italian coat of arms is positioned on the left side of the page. It features a crowned lion rampant holding a spear, set against a shield with a background of diagonal hatching. The shield is surrounded by a decorative scrollwork border.

RELAZIONE  
DEL CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE

**Bilancio Separato al 31 Dicembre 2014**

BILANCIO  
2014  
VENTITRESIMO ESERCIZIO



Firenze - Palazzo Portigiani, Via Dè Rondinelli 5  
**Interno Filiale di Firenze**



## CARICHE SOCIALI E DIREZIONE GENERALE

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

<b>Presidente</b>	Dott. Alessandro Bandini
<b>Vice Presidente</b>	Dott. Alberto Lang
<b>Amministratore Delegato</b>	Dott. Divo Gronchi
<b>Consiglieri:</b>	Sig. Giampiero Bachini Prof.ssa Elena Cenderelli Rag. Antonio Crisafulli Dott. Moreno Menichetti Dott. Sandro Quagliotti Rag. Adriano Tomba Dott.ssa Barbara Tosi Avv. Giovanni Urti
<b>Segretario del Consiglio di Amministrazione</b>	Dott. Alfredo Cariello

### COLLEGIO SINDACALE

<b>Presidente</b>	Dott. Enzo Sollini
<b>Sindaci Effettivi</b>	Ing. Giangaetano Bissaro Dott. Massimo Melai
<b>Sindaci Supplenti</b>	Dott. Andrea Dante Dott. Stefano Petrucci

### DIREZIONE GENERALE

<b><i>Vice Direttore Generale</i></b> Staff al Vice Direttore Generale	Rag. Alberto Silvano Piacentini Dott. Cosimo Mario Patera
Responsabile Area Affari	Rag. Fabrizio Carmassi
Responsabile Area Amministrativa	Dott. Paolo Palliola
Responsabile Affari Societari e Legali	Avv. Anna Fenzi
Responsabile Direzione Audit	Sig.ra Antonella Bonistalli
Responsabile Direzione Bilancio	Dott. Giovanni Landi
Responsabile Direzione Controlli	Rag. Daniele Bigi
Responsabile Direzione Finanza	Dott. Riccardo Bertolini
Responsabile Direzione Mercato	Sig. Daniele Puccioni
Responsabile Direzione Monitoraggio e Crediti Problematici	Dott. Andrea Alderighi
Responsabile Direzione Organizzazione	Ing. Pasquale Di Iorio
Responsabile Direzione Personale	Dott. Raffaello Ramella





## PROFILO DEL GRUPPO

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di San Miniato è stato costituito con l'iscrizione, in data 01/06/2002, nell'Albo dei Gruppi Bancari ai sensi dall'art.64 del D.Lgs. 385/93.

L'Assetto proprietario è costituito da: Fondazione Cassa di Risparmio di San Miniato, Grifoni CRSM S.p.A., Società Cattolica di Assicurazione Soc. Coop. e altri soci privati.

Come si evince dalla rappresentazione grafica riportata, il controllo sulla Cassa è esercitato dalla Fondazione Cassa di Risparmio di San Miniato tramite la partecipazione detenuta direttamente e la partecipazione detenuta dalla società interamente posseduta Grifoni CRSM S.p.A..

Ciò posto, il controllo di diritto non implica l'esercizio di attività di direzione e coordinamento ex art. 2497 sexies c.c. da parte della Fondazione, essendo alla stessa precluso l'esercizio diretto e indiretto dell'attività bancaria. La Fondazione, infatti, ai sensi di quanto disposto dalla disciplina civilistica e fiscale delle fondazioni di origine bancaria di cui al

d.lgs 17 maggio 1999, n. 153, è tenuta a perseguire esclusivamente scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico, indirizzando la propria attività esclusivamente nei settori ammessi ed operando in via prevalente nei settori rilevanti. La Cassa non è pertanto soggetta a poteri di indirizzo e coordinamento da parte della Fondazione la quale, tra l'altro, non intrattiene con l'Istituto alcun rapporto di tesoreria accentrata né impartisce direttive all'Istituto stesso. Inoltre, il socio Grifoni CRSM S.p.A., considerato singolarmente, pur possedendo il 42,098% delle azioni della Cassa non svolge attività di direzione e coordinamento secondo quanto stabilito dall'art. 2497 sexies e 2497 septies del codice civile, così come riportato nell'atto costitutivo della società stessa.

Il Gruppo, con riferimento alle società esistenti al 31 dicembre 2014, risulta composto dalla Capogruppo: Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. e dalle componenti Fiducia S.p.A. (società fiduciaria strumentale) e San Genesio Immobiliare S.p.A. (società immobiliare strumentale).







## PRESENZA TERRITORIALE

La Cassa di Risparmio di San Miniato è presente con almeno uno sportello in tutte le provincie e capoluoghi toscani e nelle città di Milano e Roma.

Il territorio a più alta intensità di filiali è il Valdarno Inferiore e nelle provincie di Firenze e Pisa si concentrano i due terzi degli sportelli della banca che complessivamente ne conta 87.

SPORTELLI PER PROVINCIA (unità)	31/12/2014	31/12/2013	Variazione annuale e peso sul totale al 31/12/2014	
			var. ass.	peso%
Arezzo	2	2	0	2,3%
Firenze	31	31	0	35,6%
Grosseto	1	1	0	1,1%
Livorno	6	6	0	6,9%
Lucca	5	5	0	5,7%
Massa Carrara	2	2	0	2,3%
Pisa	27	27	0	31,0%
Pistoia	5	6	-1	5,7%
Prato	3	3	0	3,4%
Siena	2	2	0	2,3%
<b>Totale Toscana</b>	<b>84</b>	<b>85</b>	<b>-1</b>	<b>96,6%</b>
Milano	1	1	0	1,1%
Roma	2	2	0	2,3%
<b>Totale</b>	<b>87</b>	<b>88</b>	<b>-1</b>	<b>100,0%</b>

L'orientamento al mercato si traduce nella realizzazione di una struttura organizzativa focalizzata sui segmenti di mercato e sulla valorizzazione del presidio del territorio.

Nella struttura organizzativa sono presenti unità e figure professionali specializzate per segmento ed in grado di offrire alla propria clientela l'intera gamma dei prodotti aziendali indirizzati al segmento stesso, sulla base delle politiche di marketing ed in linea con le strategie e gli obiettivi.

L'elenco delle dipendenze si trova sul sito della Cassa [www.carismi.it](http://www.carismi.it).



## PRINCIPALI RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2014 PER LA CASSA DI RISPARMIO DI SAN MINIATO

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI (milioni di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Prodotto bancario	8.042	8.188	-146	-1,8%
Raccolta totale	5.495	5.717	-222	-3,9%
Raccolta diretta	2.939	2.722	217	8,0%
Raccolta indiretta	2.556	2.995	-439	-14,7%
Impieghi con clientela	2.547	2.471	76	3,1%
Totale attivo	3.740	3.698	42	1,1%
Attività di rischio ponderate(*)	2.483	1.798	685	38,1%
Patrimonio netto	260	223	37	16,6%
Patrimonio di vigilanza	331	243	88	36,2%
<b>PRINCIPALI DATI ECONOMICI</b>				
(milioni di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Margine di interesse	50,7	55,4	-4,7	-8,4%
Commissioni nette	41,2	38,1	3,1	8,0%
Margine di intermediazione	149,4	133,7	15,7	11,8%
Rettifiche nette deterioramento crediti	45,3	40,7	4,6	11,2%
Costi operativi	79,5	69,8	9,7	13,9%
Risultato netto gestione finanziaria	103,4	86,9	16,5	19,0%
Utile (perdita) al lordo delle imposte	22,1	13,1	9,0	68,6%
Utile (perdita) d'esercizio	10,2	6,5	3,7	56,4%
<b>PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE</b>				
	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Impieghi con clientela / raccolta diretta (% su valori netti)	86,7	90,8	-4,1	-4,5%
Totale attivo / Patrimonio netto	14,4	16,6	-2,2	-13,2%
Utile netto / Patrimonio netto (%)	3,9	2,9	1,0	33,8%
Costi operativi / Margine di intermediazione (%) (indice come definito dal FITD)	55,8	56,4	-0,6	-1,1%
Prodotto bancario per dipendente (mln €)	12,3	12,3	-	-
Attività deteriorate / Impieghi con clientela (% su valori netti)	16,6	13,8	2,8	20,3%
Sofferenze / impieghi con clientela (% su valori netti)	7,2	7,1	0,1	1,4%
Totale fondi rettificati / Attività deteriorate (%)	35,6	36,6	-1,0	-2,7%
CET 1 e T1 (%) (*)	9,45	9,83	-0,4	-3,9%
Total capital ratio (%) (*)	13,32	13,51	-0,2	-1,4%

(\*) il dato riferito al 2013 è calcolato sulla base della normativa Balisea 2; il dato riferito al 2014 è calcolato secondo il framework Basilea 3 in vigore da 1° gennaio 2014



## **Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione**

Signori Azionisti,

ai segnali favorevoli che stanno emergendo per l'economia globale, si accompagna ancora una marcata incertezza. L'Italia è tra i paesi che faticano ad avviarsi sul sentiero della ripresa e il contesto bancario vede la dinamica dei prestiti alle imprese, seppure in miglioramento, restare ancora negativa, riflettendo soprattutto la debolezza della domanda, ma anche tensioni residue dal lato dell'offerta.

Il contesto macroeconomico e finanziario difficile esercita pressione sulla redditività degli enti creditizi e sulla loro capacità di consolidare la propria base di capitale; lo smobilizzo dei crediti deteriorati è cruciale per consentire alle banche di reperire risorse da destinare al finanziamento dell'economia reale.

Pur risentendo delle difficoltà del settore, la Cassa con i suoi soci, i suoi clienti e le sue risorse, è comunque riuscita a chiudere il 2014 con uno stato patrimoniale solido, una buona redditività e guarda al 2015 con la voglia di crescere e migliorarsi per proseguire il percorso di sviluppo che da anni la caratterizza.

Nei rapporti con la clientela, gli impieghi e la raccolta diretta sono in crescita rispetto al 2013 (rispettivamente +3,1% e + 8%), il totale attivo è arrivato ai 3,74 miliardi di euro e il patrimonio netto a 260 milioni di euro. Nell'apprezzare il rafforzamento patrimoniale, si sottolinea il valore dell'operazione di aumento capitale dell'estate 2014 e la prontezza con la quale è stata portata a termine l'integrale sottoscrizione da parte dei Soci, come sempre supporto allo sviluppo della banca.

Il risultato economico per il 2014, pari ad un utile netto di 10,2 milioni di euro, è realizzato con un apporto in crescita del margine di interesse da clientela e delle commissioni e del consistente contributo della gestione finanza che hanno permesso di coprire rettifiche nette su crediti ancora una volta in aumento imputate a conto economico per 45,3 milioni di euro circa. A tale riguardo è stata riorganizzata e rafforzata la funzione di monitoraggio del credito con l'obiettivo di perseguire il miglioramento della qualità del portafoglio, agendo sia in un'ottica preventiva sia in un'ottica di contenimento del rischio delle posizioni clienti/debitori/garanti che manifestano segnali di deterioramento.

L'utile di esercizio consente il pagamento di un dividendo, pieno o pro rata, di euro 0,06 per azione.





## SCENARIO ECONOMICO E SISTEMA CREDITIZIO

### LO SCENARIO INTERNAZIONALE <sup>1</sup>

I profondi cambiamenti del contesto macroeconomico intercorsi negli ultimi mesi in riferimento al prezzo del petrolio, al deprezzamento dell'euro e all'avvio del QE nell'Uem hanno aumentato la frammentazione con cui si sta sviluppando il ciclo economico mondiale.

Alla forte accelerazione dell'economia Usa si contrappone infatti una crescita deludente dell'Uem e la contrazione del PIL del Giappone.

Tra i Bric, l'India ha mantenuto una buona dinamica di crescita, la Cina ha ridotto marginalmente il passo, il Brasile ha segnato una sostanziale stagnazione dopo due trimestri consecutivi in flessione, mentre la Russia sta sprofondando in una grave crisi economica.

Complessivamente il pessimismo sulle prospettive di crescita globale non si è ridotto in misura significativa.

Negli Stati Uniti e in Gran Bretagna la politica monetaria ha verosimilmente concluso la fase espansiva e la prossima mossa sarà quella di aumentare i tassi di policy, ma in un contesto così fragile, anche le singole economie nazionali non sono ancora al sicuro.

L'inflazione si mantiene inferiore all'obiettivo delle Banche Centrali e il recupero di occupazione si accompagna a una bassa crescita dei salari con effetti che potrebbero rivelarsi vincolanti per i consumi privati. Le aspettative di aumento dei tassi di politica monetaria contribuiscono a rafforzare il dollaro statunitense e la sterlina inglese, in misura non sempre in linea con la politica delle banche centrali. Da qui la cautela della Fed e della Bank of England affinché un aumento dei tassi di politica monetaria, in concomitanza con il rafforzamento delle valute nazionali, non inasprisca più del desiderato le condizioni monetarie. Al contrario Giappone e Uem hanno aumentato l'espansione monetaria e l'indebolimento dello yen viene visto come un canale per non perdere il livello di inflazione raggiunto, mentre quello dell'euro può esercitare spinte al rialzo sui prezzi interni dell'Uem e aiutare a evitare la deflazione.

Alla relativamente troppo bassa inflazione nei paesi industrializzati si contrappone il rischio di surriscaldamento dei prezzi nei paesi emergenti che hanno subito un forte deprezzamento della valuta nazionale tra il 2013 e il 2014 e che non hanno ancora esaurito il pass-through.

Si acuisce anche la discriminazione tra paesi esportatori e importatori di materie prime. Per i primi la riduzione dei proventi dalle vendite in questi mercati ipotizza le risorse a disposizione per la crescita e va a scalfire situazioni che erano relativamente più consolidate. Viceversa, per i paesi importatori, il calo dei prezzi delle materie prime fornisce un sostegno non irrilevante al controllo dell'inflazione interna, alla crescita del potere d'acquisto e alla domanda di beni di consumo. Nel quarto trimestre il deciso rafforzamento del commercio internazionale di beni si sarebbe attenuato rispetto al terzo a causa di un nuovo indebolimento della domanda da parte dell'area dell'euro e dell'Asia. Nonostante la ripresa del secondo semestre, nel 2014 la crescita si arresterebbe al 3,1%, restando inferiore a quella del PIL e alla media storica.

### LA SITUAZIONE DELL'AREA EURO

La crescita nell'area dell'euro rimane modesta. In dicembre l'inflazione al consumo è scesa su valori negativi, per la prima volta da ottobre 2009, e nel terzo trimestre il PIL dell'area è cresciuto dello 0,2% sostenuto dal rialzo dei consumi. La domanda è stata invece frenata dalla nuova flessione degli investimenti e dalla variazione delle scorte.

In questo quadro di debolezza del contesto economico mondiale l'Europa si trova a fare i conti con un'inflazione negativa, un'elevata disoccupazione e una profonda sfiducia delle imprese. Gli investimenti continuano a calare, ma non mancano anche in questo caso segnali di frammentazione. Con riferimento

(1) Per la redazione di tale relazione sono stati utilizzati i dati indicati nei rapporti di previsione Prometeia di ottobre 2014 e gennaio 2015 e nei Bollettini Economici di Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea.



agli investimenti produttivi, alla flessione osservata nella prima parte del 2014 nelle maggiori economie Germania, Francia e Italia, si contrappone una dinamica positiva dei paesi periferici Spagna, Grecia e Portogallo. Tale contrapposizione riguarda anche le attese di produzione delle imprese che risultano stabili per le grandi economie e in miglioramento nei paesi periferici. Il PIL dell'Eurozona ha inoltre registrato nel terzo trimestre una crescita pari a +0,6%, in tendenziale miglioramento rispetto al trimestre precedente. All'interno dell'area, sia la Francia, che, in misura minore, la Germania registrano un aumento del PIL rispettivamente del +1% e +0,3%. La produzione industriale nell'Eurozona ha registrato invece una variazione quasi nulla (+0,1%), con indici negativi in Francia e Germania, mentre le vendite hanno registrato un aumento complessivo del +0,5%. A tutto questo nel mese di dicembre 2014 si somma una flessione dell'euro nei confronti del dollaro.

Nell'economia europea si sta contrapponendo una crescita relativamente dinamica dei consumi delle famiglie a una sostanziale stabilità degli investimenti produttivi. I primi beneficiano di una crescita del reddito disponibile reale superiore all'1,3% grazie alla tenuta dell'occupazione e alla crescita dei salari nominali. I secondi soffrono del deterioramento delle attese di crescita legato alla fragilità del contesto internazionale. Ai fattori sopra elencati fa da contraltare l'aggravarsi della crisi russa, che produrrà effetti negativi nei rapporti commerciali tra la stessa e l'Uem.

Sotto il profilo del credito erogato si registra un calo dei prestiti alle imprese e un incremento del credito alle famiglie a tassi moderatamente crescenti.

In giugno la BCE ha annunciato il programma di TLTRO – targeted longer term refinancing operation - consistente in un'asta di liquidità in cui la Banca Centrale concede in periodi prestabiliti (dal marzo 2015 al giugno 2016) inizialmente fino a 400 mld di euro con un tasso di interesse agevolato ed in cambio riceve dalle banche una garanzia sul prestito (collateral) costituita da titoli eligibile. Il programma è espressamente mirato a migliorare il credito da parte delle banche al settore privato.

Con l'inizio del 2015 il Consiglio direttivo della BCE ha annunciato un immediato programma di acquisto di titoli pubblici e di istituzioni dell'area dell'euro, meglio noto come Quantitative Easing (QE), che si aggiunge ai programmi già avviati di acquisto di obbligazioni bancarie garantite e di titoli emessi a fronte di prestiti a imprese e famiglie: una importante misura ampia e senza un limite temporale rigidamente predefinito nell'ottica della ricerca di un cambiamento duraturo.

### **LA SITUAZIONE ITALIANA**

Il deprezzamento del cambio, il "controschoc" petrolifero, la politica monetaria ulteriormente espansiva sommati ai fattori di sostegno alla ripresa, quali una politica fiscale e una politica creditizia più restrittive, sono tali da poter scalfire la barriera di cautela che la crisi aveva eretto davanti alle scelte di famiglie e imprese, lasciando trapelare la speranza di una ripresa.

C'è tuttavia il "ma" dei sette anni che hanno modificato totalmente il contesto di riferimento tanto da sgretolare le certezze e i modelli di comportamento passati di famiglie e imprese. L'indice clima di fiducia di dicembre era orientato in senso negativo per le famiglie e denunciava incertezze e volatilità per le imprese, con segnali timidi per il manifatturiero e per il commercio a fronte di crolli nelle costruzioni e nei servizi. Le prospettive per la produzione industriale e le esportazioni extra-Ue sono di crescita mentre si prevede una caduta ulteriore del prezzo dei prodotti petroliferi ed una inflazione mai così bassa a sostenere il potere di acquisto delle famiglie.

Con l'emergere dei segni di risveglio delle esportazioni, tuttavia, il PIL dovrebbe arrestare la caduta.

Nei mesi estivi dell'anno 2014 il PIL italiano è sceso dello 0,1%; il valore aggiunto è diminuito nell'industria, soprattutto nelle costruzioni. L'attività economica è stata frenata dal calo degli investimenti solo in parte compensato dal rialzo dei consumi delle famiglie. E' in particolare la domanda estera netta ad aver sostenuto la dinamica del PIL.

Anche la politica fiscale, approvata nella Legge di Stabilità per il 2015, appare depotenziata nei suoi



effetti espansivi rispetto a quanto era stato immaginato a ottobre. Non solo perché l'ammontare delle risorse effettivamente messe in campo è limitato ma soprattutto perché la composizione della manovra si affida poco alla spesa diretta (investimenti, in particolare) e più al sostegno del reddito disponibile degli operatori, ed è quindi più soggetta al rischio che le risorse messe a disposizione non vengano effettivamente spese.

A fronte di questi elementi, che potrebbero portare a rivedere al ribasso le previsioni, si evidenzia un crollo del prezzo del petrolio con conseguenti riflessi sui costi di produzione e dei beni energetici e, quindi, un innalzamento del potere di acquisto delle famiglie, dei profitti delle imprese e conseguenze negative in termini di inflazione.

Il deprezzamento del cambio, grazie agli interventi in chiave espansiva della Bce, prima con il TLTRO e poi con il Quantitative Easing, produrrà effetti positivi sulle esportazioni.

Oltre che sul cambio, il QE agisce riducendo i tassi di interesse dei titoli acquistati e il valore reale dei debiti.

La ripresa sarà trainata dunque da esportazioni e consumi, mentre gli investimenti si risolleveranno più gradualmente, una volta che la crescita della domanda aggregata si sarà consolidata.

Favorita dalle misure di riduzione del cuneo fiscale, l'occupazione tornerà a crescere, anche se il processo di riduzione della disoccupazione procederà con lentezza e il tasso di disoccupazione sarà ancora superiore all'11% nel 2017.

In questo contesto di ripresa, la politica fiscale continuerà a privilegiare il sostegno alla domanda piuttosto che il perseguimento puntuale del pareggio di bilancio, rimandato a quando l'output gap si sarà chiuso.

Le proiezioni per il biennio 2015-2016 prefigurano un graduale ritorno alla crescita in Italia quest'anno e una più robusta espansione nel 2016. L'attività economica verrebbe sostenuta dall'orientamento espansivo della politica monetaria e dalle misure disposte dalla Legge di Stabilità e beneficerebbe inoltre della graduale accelerazione degli scambi internazionali, del deprezzamento del cambio e della flessione del prezzo del petrolio.

### **SISTEMA CREDITIZIO ITALIANO**

La cautela delle banche nell'erogare credito all'economia è proseguita nei mesi finali dell'anno e, a fronte di una domanda ancora debole, ha mantenuto in caduta l'erogazione di prestiti all'economia. Il credito al settore privato non finanziario e alle società non finanziarie si è ridotto rispettivamente dell'1,2% dell'1,8% risentendo della bassa richiesta e della debolezza dell'attività economica. Le condizioni di offerta del credito sono rimaste nel complesso invariate nel 2014. I criteri adottati nella concessione dei prestiti hanno beneficiato di una maggior pressione concorrenziale, favorendo la clientela con merito di credito elevato; tuttavia è rimasto ancora rilevante il rischio percepito connesso con le prospettive di particolare settori o imprese e, nel caso delle famiglie, con la riduzione del valore delle garanzie reali indotta dal calo dei prezzi degli immobili. Le banche hanno mostrato un nuovo allentamento delle condizioni d'offerta, ascrivibile in larga parte al ricorso alle recenti operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine della BCE; secondo molti intermediari queste misure favorirebbero un aumento del credito erogato e una diminuzione del margine sui prestiti per le imprese con merito creditizio più elevato.

Il taglio dei tassi ufficiali operato dalla BCE lo scorso settembre ha contribuito ad una ulteriore diminuzione del costo del credito. Tra agosto e novembre i tassi medi sui mutui alle famiglie e sui prestiti alle imprese sono scesi di due e quattro decimi di punto percentuali. La diminuzione del costo dei prestiti alle imprese ha riguardato sia le piccole che le medie aziende.

L'esito del Comprehensive Assessment inoltre non è stato così favorevole alle banche italiane come auspicato e l'attività di monitoraggio della Bce sui 15 gruppi italiani, che da novembre sono passati sotto la sua vigilanza, sembra orientata a chiedere requisiti di capitale più stringenti, rendendo in prospettiva meno lasca l'erogazione del credito. Le banche dovranno indicare il percorso di recupero dei livelli di redditività





compatibili con l'ammontare dei rischi assunti e con la maggior dotazione patrimoniale nel frattempo conseguita.

Il risultato netto del settore bancario italiano sarà negativo anche nel 2014, portando l'ammontare delle perdite degli ultimi quattro anni a superare i 50 miliardi di euro.

Si conferma quindi uno scenario in cui le banche, pur ritornando a tassi positivi di erogazione del credito, cercheranno di accrescere la redditività attraverso maggiori servizi offerti a famiglie e imprese limitando e ottimizzando l'impiego di capitale e le necessità di liquidità. Il passaggio a un modello di business più orientato ai servizi e meno dipendente dall'intermediazione tradizionale, oltre a richiedere tempi più brevi di realizzazione, impone cambiamenti significativi anche nella clientela, in particolare alle imprese, che dovranno progressivamente ridurre la propria leva finanziaria e la propria dipendenza dalle banche attraverso un maggior ricorso al debito sul mercato.

### **IL CONTESTO REGIONALE DELLA TOSCANA**

Il doppio binario su cui l'economia toscana si muove da circa quattro anni – da un lato le imprese agganciate alla crescita della domanda internazionale, dall'altro quelle maggiormente dipendenti da una domanda interna che resta estremamente debole – continua a rappresentare una delle principali chiavi di lettura delle tendenze in atto.

Tra luglio e settembre 2014 il valore delle esportazioni della Toscana continua a crescere (+4,9%). Anche al netto dei metalli preziosi (+5,1%) la Toscana cresce ad un ritmo decisamente superiore alla media nazionale (+2,2%) ed a quelli delle principali regioni esportatrici (Emilia Romagna +4%; Veneto +2,1%; Piemonte +1,8%).

Contributi consistenti a tale crescita derivano da un lato dal nuovo balzo in avanti delle vendite di prodotti petroliferi raffinati (+73,8% su base tendenziale), i cui flussi originano dalla provincia di Livorno verso Gibilterra; dall'altro a nuovi incrementi nel valore di commesse per macchine di impiego generale.

Dal punto di vista delle importazioni occorre notare come il dato fortemente negativo (-12,6%) sia a sua volta influenzato dal valore di operazioni legate al settore della cantieristica, pur al netto delle quali la domanda regionale per importazioni scivola nuovamente in terreno negativo (-1,5%), in un quadro di forte incertezza che sta determinando nuovi peggioramenti nelle aspettative di ripresa.

Prosegue la crescita delle esportazioni toscane nei paesi europei (+6,1%). Rallenta decisamente la crescita sul mercato interno all'Unione (+3,2% i paesi UE28) mentre, nonostante la caduta delle vendite in Russia, cresce decisamente il valore delle esportazioni nei paesi europei non UE (+17,6%), aiutate da nuovi flussi di prodotti energetici diretti a Gibilterra. Tornano in positivo le esportazioni in Turchia (+27,4%), grazie a macchine di impiego generale e meccanica strumentale. Prosegue la crescita delle vendite in Spagna (+11,6%), grazie a tessile, meccanica strumentale ed autoveicoli, mentre rallentano ulteriormente quelle in Germania (+2,6%) e Francia (-1,3%). Rallenta il ritmo di crescita delle esportazioni regionali nei paesi extra-europei (+4%). Tale rallentamento è legato all'arretramento delle esportazioni in Asia (-4,5%) e nei paesi africani (-7,7%), mentre nel continente americano continua a crescere grazie non soltanto a Stati Uniti e Canada, ma anche grazie ad una decisa ripresa dei paesi dell'America centro-meridionale, tra cui – in particolare – il Messico (+16,8%).

Le esportazioni toscane nel 2014 sono sostenute soprattutto dalle vendite di beni strumentali e prodotti energetici: insieme i due settori contribuiscono al tasso di crescita regionale per 3,5 punti percentuali.

Sulla base delle indicazioni degli imprenditori, la quota di aziende che chiuderà il 2014 con una crescita del proprio fatturato è destinata ad aumentare, portandosi al 10% (era al 5% nel 2012 ed all'8% nel 2013), rimanendo tuttavia ampiamente al di sotto quella delle imprese che chiuderanno l'anno con una diminuzione del proprio volume d'affari (34%).

Nel 2014, la persistente situazione di criticità è inoltre destinata a trasmettersi nuovamente anche sui livelli occupazionali (solo il 2% delle imprese artigiane esprimono aspettative di aumento degli organici



nell'anno). La riduzione dei livelli occupazionali registrata nel 2012 (-1,5%) e nel 2013 (-3,7%) sembra invece destinata ad arrestarsi: le aspettative degli imprenditori per il 2014 fanno infatti registrare un saldo leggermente positivo (ad eccezione dei trasporti), con il 6,3% delle imprese che prevede un aumento nel numero di addetti.

## **LINEE DI SVILUPPO ED ATTIVITÀ DI RILEVANZA STRATEGICA**

### **AZIONI DI CAPITAL MANAGEMENT**

Al fine di assicurare alla Cassa una ancor più proficua continuità operativa, in piena autonomia, per assistere al meglio la propria clientela, il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 3 marzo 2014, ha deliberato di proporre all'Assemblea Straordinaria dei Soci operazioni sul Capitale Sociale e di rafforzamento patrimoniale da effettuarsi, previo rilascio delle necessarie autorizzazioni, entro il mese di dicembre 2014. Le operazioni prospettate, che si sono poi realizzate positivamente, hanno comportato a CARISMI un introito di 48 milioni di euro attraverso:

- un aumento scindibile di Capitale Sociale a pagamento, per un importo nominale di euro 17.391.304 mediante emissione di n. 2.173.913 nuove azioni ordinarie al valore nominale di euro 8,00 oltre ad un sovrapprezzo di euro 3,50 per azione (per un totale prezzo unitario di euro 11,50) e quindi per un importo complessivo di euro 25.000.000 effettuati ex art. 2439 comma 2° del Codice civile, offerto in opzione agli azionisti - ai sensi dell'art. 2441 c.c. - in ragione di n. 1 nuova azione ogni n. 9 azioni possedute ante aumento;
- l'emissione di un prestito subordinato per un importo di euro 23.000.000 mediante n. 2.000.000 obbligazioni subordinate al prezzo unitario e valore nominale di euro 11,50 offerte in opzione agli azionisti che hanno sottoscritto l'Aumento di Capitale sopra citato, nel rapporto di n. 23 obbligazioni ogni n. 25 azioni sottoscritte. Detta emissione obbligazionaria ha durata di 5 anni dalla data di emissione ed è rimborsabile a scadenza con azioni o per cassa e l'emittente, decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione, ha la facoltà di rimborsare il prestito in unica soluzione, mediante conversione di n. 1 azione ordinaria per ogni obbligazione emessa.

Il pagamento e la consegna delle Azioni e delle Obbligazioni assegnate è stato effettuato, senza aggravio di commissioni o spese, in data e con valuta 15 settembre 2014.

L'importante operazione di aumento di capitale sociale e di rafforzamento patrimoniale è stata portata a compimento in anticipo sulla tempistica prevista.

Con tali operazioni CARISMI ha inteso aumentare la propria capacità patrimoniale anche per il mantenimento dei requisiti di adeguatezza patrimoniale richiesti dalle nuove e più stringenti regole di vigilanza prudenziale previste da Basilea 3. La più ampia dotazione patrimoniale consentirà, oltre alla più proficua continuità operativa nelle logiche e con gli obiettivi previsti dal Piano Industriale 2013-2017, il rafforzamento del ruolo della Cassa e del Gruppo nello scenario competitivo.

### **RINNOVO DELLE CARICHE SOCIALI E REVISIONE DELL'INTERNAL GOVERNANCE**

In data 28 aprile 2014 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato, in sede ordinaria, l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2013, l'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, l'attuazione e verifica di adeguatezza delle politiche di remunerazione adottate dalla Cassa, nonché il rinnovo degli organi sociali.

Stante la scadenza del mandato degli Amministratori e dei Sindaci in carica, in data 22 aprile gli Azionisti Grifoni CRSM S.p.A., Fondazione Cassa di Risparmio di San Miniato e Società Cattolica Assicurazioni Soc. Coop. - ai sensi dell'art 10 dello Statuto - hanno provveduto al deposito, presso la sede sociale, di una lista unitaria per la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale.



Nella sede assembleare del 28 aprile si è dunque provveduto al rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per gli esercizi 2014-2015-2016, in conformità alle previsioni degli artt. 10 e 16 dello Statuto sociale.

Per quanto riguarda la determinazione delle politiche di remunerazione, l'Assemblea ha adottato, verificandone l'adeguatezza alle vigenti disposizioni di Vigilanza, le predette politiche relative agli organi sociali, al personale e ad altri soggetti contemplati quali destinatari di tale normativa.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 30 aprile 2014, ha provveduto a nominare tra i propri componenti un Amministratore Delegato, confermando in tale carica il Dott. Divo Gronchi.

Nella stessa seduta, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il rinnovo della composizione dell'Organismo di Vigilanza ex d. lgs. 231/2001.

Al fine di adeguare i Comitati endo consiliari alle Disposizioni di Vigilanza in tema di governo societario delle banche (Cfr. Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17.12.2013 - Titolo IV, Capitolo 1, emanata in data 6 maggio 2014), il Consiglio di Amministrazione in data 28 maggio 2014 ha nominato un Comitato Rischi, quale organo endo consiliare previsto per le banche "intermedie", assegnando allo stesso, tra l'altro, le competenze già attribuite al Comitato per il Controllo Interno. Il Comitato Rischi - composto da tre Consiglieri non esecutivi e per la maggior parte indipendenti - è chiamato a svolgere funzioni di supporto all'Organo di supervisione strategica in materia di rischi, sistema di controlli interni, nomine, remunerazioni, parti correlate e soggetti collegati.

Inoltre, nell'ambito delle attività richieste dalla Banca d'Italia con il 15° aggiornamento della circolare n. 263 del 2 luglio 2013 in tema di "Nuove Disposizioni di Vigilanza prudenziale per le Banche", al fine di recepire i nuovi compiti assegnati dall'Autorità agli organi societari ed alle funzioni di controllo, è stata effettuata una significativa attività di revisione sul corpo normativo di competenza del Consiglio di Amministrazione. Il documento inerente il *Risk Appetite Framework (RAF)* e gli ulteriori Regolamenti e Policy richiesti dalla richiamata normativa, sono stati quindi sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 giugno 2014. Con l'occasione si è provveduto ad effettuare un'attività di razionalizzazione e di semplificazione della normativa interna esistente.

Nella stessa data il Consiglio di Amministrazione ha assunto determinazioni in merito all'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 231/2001, mantenendone inalterata la composizione, lo stesso, costituito presso la Capogruppo, rimane infatti composto da due componenti esterni, di cui uno con funzioni di Presidente, e da un Consigliere indipendente. Gli Organismi di Vigilanza delle controllate Fiducia S.p.A. e San Genesio Immobiliare S.p.A. sono invece confluiti, nel mese di settembre, nei rispettivi Collegi Sindacali.

Il Consiglio di Amministrazione, in recepimento della "Circolare Banca d'Italia sul Governo Societario", nella seduta del 22 luglio 2014 nonché in ottica di semplificazione, ha approvato proposte di modifica del vigente Statuto sociale inviate all'Organo di Vigilanza per la necessaria autorizzazione. L'Organo di Vigilanza, in data 5 novembre 2014, ha trasmesso copia del provvedimento N. 1090423/14 del 4 novembre 2014 con il quale, tenuto conto degli esiti dell'analisi istruttoria svolta con riferimento al progetto di modifiche statutarie, ha accertato "ai sensi dell'art. 56 e 61 del D. Lgs. 385/93, che le variazioni statutarie prospettate non risultano in contrasto con il principio della sana e prudente gestione". Dette modifiche saranno sottoposte ad una prossima convocanda Assemblea degli Azionisti che sarà, tra l'altro, chiamata a deliberare in sede straordinaria.

In data 29 luglio 2014, il Consiglio di Amministrazione, in relazione alle previsioni di cui alla circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17.12.2013, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 1, Sezione IV, punto 2.1. e) nonché alle risultanze del proprio documento di autovalutazione del sistema di corporate governance, ha approvato un piano di formazione al fine di fornire un supporto qualificato per la formazione dei Componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. Il percorso formativo proposto si compone di quattro macro aree tematiche, segnatamente relative al Governo societario, alla Gestione e monitoraggio dei rischi, al Sistema dei controlli e compliance e alla Politica del credito e finanza.





### **AGGIORNAMENTO DEL SISTEMA DI CORPORATE GOVERNANCE**

Il Consiglio di Amministrazione, in conformità alle Disposizioni di Vigilanza in materia di Organizzazione e Governo societario delle Banche emanate dalla Banca d'Italia in data 11 gennaio 2012, nella seduta del 13 marzo 2014 ha approvato il documento di autovalutazione del proprio sistema di corporate governance.

Nella stessa seduta, l'Organo di supervisione strategica ha approvato il documento di "Analisi preventiva sulla composizione quali-quantitativa del Consiglio di Amministrazione e sul profilo teorico dei candidati alla carica di Consigliere". La pubblicazione di tale documento prima dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti - alla luce delle caratteristiche operative e dimensionali della Cassa, quali è dato di prevedere anche in base al vigente piano strategico triennale - ha consentito di rappresentare agli Azionisti il profilo quali-quantitativo ritenuto ottimale per la composizione del nuovo Consiglio di Amministrazione.

### **NUOVA OPERAZIONE DI FUNDING – CREDITI PMI**

Al fine di rafforzare le opportunità di *funding* della Banca – assicurando, nel rispetto della Policy di liquidità approvata dal Consiglio di Amministrazione, un adeguato governo e gestione del rischio di liquidità – si è conclusa una ulteriore operazione di cartolarizzazione (la seconda effettuata da CARISMI) di un portafoglio di crediti originati da finanziamenti chirografari ed ipotecari, in bonis, erogati a piccole e medie imprese (PMI). L'operazione, deliberata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 aprile 2014, si inquadra in un più ampio contesto nel quale le autorità monetarie stanno attuando interventi volti al rilancio del credito. Infatti, in particolare, la Banca Centrale Europea e la Banca d'Inghilterra hanno individuato una serie di misure per rilanciare il mercato delle cartolarizzazioni in Europa, con l'obiettivo di far ripartire il credito alle piccole e medie imprese.

Con tale operazione di cartolarizzazione CARISMI si pone l'obiettivo di mantenere un adeguato livello di attività prontamente liquidabili. Infatti l'operazione, strutturata nella forma della auto-cartolarizzazione, ha visto in data 24 aprile 2014 (con effetti economici decorrenti dal 1 marzo 2014) la cessione a titolo oneroso e pro soluto di un portafoglio di crediti da parte della Banca Cedente ad una società veicolo per un ammontare complessivo pari ad Euro 400,9 milioni, selezionati sulla base di criteri che perseguono l'omogeneità dei crediti a PMI. La Società veicolo, denominata Carismi Finance S.r.l., è la stessa utilizzata nella operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Cassa nel 2011.

A fronte della avvenuta cessione dei finanziamenti, sono stati emessi i titoli in virtù dei contratti sottoscritti in data 4 luglio 2014. Tali titoli sono stati interamente sottoscritti dalla Banca cedente; in particolare quelli dotati di rating classe A per un ammontare di 252,6 milioni di euro (equivalente al 63% del valore nominale del portafoglio di crediti cartolarizzati), sono destinati ad essere utilizzati quali riserva di liquidità.

L'operazione prevede altresì la facoltà in capo alla Cassa di procedere con cessioni ulteriori di crediti aventi le stesse caratteristiche del portafoglio iniziale fino al febbraio 2016; si è in tal modo reso l'operazione più efficiente sia in termini di mantenimento dei livelli di liquidità per un periodo più lungo, sia in termini di ammortamento dei costi fissi gravanti sull'operazione di *funding*.

### **LA STRUTTURA OPERATIVA**

Il 28 maggio 2014, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di approvare modifiche all'articolazione organizzativa della Direzione Generale. Con decorrenza 3 giugno 2014 è stata creata, con riporto gerarchico all'Amministratore Delegato, la Direzione Affari Societari e Legali e sono state altresì costituite una funzione di Staff al Vice Direttore Generale e la Direzione Monitoraggio e Crediti Problematici. Nella stessa seduta l'Organo di supervisione strategica ha provveduto a designare il Dott. Alfredo Cariello quale Segretario del



Consiglio di Amministrazione.

In data 10 dicembre 2014 il Consiglio di Amministrazione ha approvato, con decorrenza 1° Gennaio 2015, ulteriori modifiche all'articolazione organizzativa della Direzione Generale (rappresentata a pag. 28 della presente relazione) e della rete distributiva. In particolare, nell'ambito della Direzione Generale è stata costituita una Direzione denominata "Direzione Concessione Crediti" articolata in base ad un criterio dimensionale della clientela ed è stata allocata nell'Area Affari, nel cui ambito sono state altresì collocate le unità organizzative denominate "Private" e "BancadinAmica", nonché le unità organizzative afferenti alla filiera commerciale. Inoltre, è stata data una diversa e maggiore articolazione della "Direzione Monitoraggio e Crediti Problematici" suddivisa nelle unità organizzative denominate "Monitoraggio Crediti", "Gestione Crediti ristrutturati e sofferenze" e "Gestione Incagli e Past due" con assegnazione di specifici portafogli a singoli gestori fisicamente operativi sul territorio.

Si è attuata la separazione tra la Compliance, mantenuta nell'ambito della Direzione Controlli e l'Antiriciclaggio, collocato alle dirette dipendenze dell'Amministratore Delegato. Nuovo posizionamento gerarchico al "Servizio Pianificazione e controllo di gestione," collocato in staff al Vice Direttore Generale.

Infine, è stato dato un diverso assetto alla Rete distributiva, con particolare riferimento alla segmentazione della clientela, alla previsione di figure professionali e di diverse tipologie di unità distributive che risultano dunque attualmente suddivise in Filiali grandi, Filiali medie, Filiali piccole, Agenzie, Sportelli leggeri.

#### **ALTRI CANALI ATTIVI – AVVIO DI BANCADINAMICA**

Dal mese di febbraio sul sito [www.bancadinamica.it](http://www.bancadinamica.it) è attiva l'offerta, con il marchio "BancadinAmica", nata nell'ottica di fornire un'offerta bancaria globale destinata ai clienti che prediligono l'utilizzo di mezzi di comunicazione a distanza. Il progetto di "Banca on-line" è stato infatti approvato all'inizio dell'esercizio da parte del Consiglio di Amministrazione in base alle linee guida disegnate nell'ambito del Piano Industriale 2013/2017.

#### **MODIFICHE ALL'ASSETTO PARTECIPATIVO**

Nel mese di settembre è stata ceduta l'intera partecipazione detenuta dalla Cassa nella Società Energetic S.p.A..

In data 3 novembre, si è perfezionata la fusione per incorporazione della San Rocco Immobiliare S.r.l. nella San Genesio Immobiliare S.p.A.. L'atto è stato iscritto nel Registro delle Imprese in data 4 novembre 2014, da tale data detta fusione è divenuta efficace.

#### **LA TRADIZIONALE STRENNA NATALIZIA**

In data 4 dicembre 2014, in San Miniato, nei locali di Palazzo Grifoni, la Cassa, ha proseguito nella propria annuale tradizione di presentare una strenna natalizia da distribuire alla propria clientela. Quest'anno, in particolare, si è ritenuto opportuno celebrare la Cattedrale di Pisa nel 950° anniversario della propria fondazione; la Cassa ha dunque presentato alla stampa ed alla cittadinanza il volume "La Cattedrale di Pisa" a cura del Prof. Marco Collareta, Ordinario di Storia dell'Arte Medievale presso l'Università di Pisa, del Prof. Antonino Caleca, Ordinario di Museologia e Critica artistica del restauro presso l'Università di Siena, e della Prof.ssa Gabriella Garzella, Associato di Storia Medievale all'Università di Pisa. La presentazione è stata tenuta dal Prof. Max Seidel, Direttore Emerito del *Kunsthistorisches Institut* di Firenze.

Inoltre, in data 17 dicembre 2014, l'opera è stata presentata a Pisa presso l'Auditorium G. Toniolo dell'Opera della Primaziale Pisana, da Don Severino Dianich, Professore Emerito della Facoltà Teologica di Firenze.



## SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Il sistema dei controlli interni è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali e il conseguimento dell'efficacia ed efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del valore delle attività e la protezione dalle perdite, l'affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali, la conformità delle operazioni alla legge, alla normativa di vigilanza, alle disposizioni interne dell'intermediario.

Il sistema dei controlli interni costituisce parte integrante dell'attività quotidiana della banca. Il presidio esercitato dal modello dei controlli interni, sia con riferimento al suo disegno che al relativo funzionamento, si articola su tre livelli:

- I. controlli di linea (primo livello), diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Questi controlli sono effettuati dalle stesse strutture produttive (ad esempio, i controlli di tipo gerarchico) o incorporati nelle procedure e nei sistemi informatici, ovvero eseguiti nell'ambito dell'attività di back-office;
- II. controlli di conformità (secondo livello), che hanno l'obiettivo di concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio (frequenza/peso), delle azioni di mitigazione e del monitoraggio dei rischi residui, di verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative, di controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio e rendimento assegnati (*risk management*) e di concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione/valutazione del rischio di conformità, di individuare idonee procedure per la prevenzione dei rischi rilevati e richiederne l'adozione (compliance);
- III. attività di revisione interna (terzo livello), affidata a strutture diverse ed indipendenti da quelle produttive e volta ad individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare la funzionalità del sistema complessivo dei controlli interni. Questa attività è condotta con continuità, in via periodica o per eccezioni, anche attraverso verifiche in loco.

### **Attività di auditing**

Parte integrante del Sistema dei Controlli Interni è l'attività svolta dalla Direzione Audit nell'esercizio dei compiti attribuiti dal Regolamento Generale d'Istituto. Nel corso del 2014, la Direzione Audit, in coerenza con quanto prescritto dalla normativa di Vigilanza, ha effettuato verifiche che sono state poi tradotte in informazioni, valutazioni e raccomandazioni in ordine alla correttezza dell'operatività, all'efficacia ed efficienza del complessivo sistema dei controlli interni, evidenziando le possibili aree di miglioramento. In particolare sono state esercitate attività di controllo: sui processi che rivestono particolari criticità, sul sistema informativo e sulle unità di rete. Queste ultime si sono focalizzate su quattro aree di indagine: credito, servizi d'investimento e accessori, amministrazione e organizzazione, conformità e controlli.

La Direzione Audit ha svolto inoltre le attività di verifica previste dalla normativa di Vigilanza. In particolare sono state effettuate verifiche specifiche sulla revisione del processo ICAAP, sulle modalità attraverso le quali viene assicurata la conformità delle prassi di remunerazione ed incentivazione e sull'esternalizzazione del contante.

Nel complesso non si sono evidenziate situazioni di particolare criticità pur in presenza di aree e processi che necessitano di interventi di miglioramento. Pertanto i risultati delle verifiche svolte hanno confermato la sostanziale conformità ed adeguatezza dell'operatività posta in essere che rimane in linea con quanto rilevato nel corso dei precedenti esercizi.

Nel 2014, al fine di contribuire a meglio indirizzare l'attività di audit in loco e ad intervenire tempestivamente a rimuovere le problematiche rilevate è stato testato il progetto di implementazione di indicatori per l'analisi a distanza che supporteranno le attività di verifiche in rete.



Infine, la Direzione Audit ha fornito supporto sia alle altre funzioni aziendali, che al Comitato per il Controllo Interno, all'Organismo di Vigilanza, al Collegio Sindacale e alla Società di Revisione.

### ***Attività di compliance e antiriciclaggio***

Il rischio di non conformità alle norme è presidiato dal Servizio Compliance, collocato nell'ambito della Direzione Controlli. La gestione del rischio si svolge, secondo un approccio *risk-based*, con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando che le procedure interne siano adeguate a prevenire la possibilità di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza della violazione di norme operative (leggi, regolamenti) o di autoregolamentazione.

In considerazione delle nuove disposizioni di vigilanza in tema di Sistema dei Controlli Interni, il modello di gestione è stato aggiornato in coerenza con i requisiti previsti da Banca d'Italia, adottando un modello che prevede il presidio diretto della funzione di compliance per le norme ritenute più rilevanti (antiriciclaggio, prestazione servizi di investimento, *market abuse*, trasparenza dei servizi bancari e finanziari, trasparenza su credito ai consumatori e servizi di pagamento, intermediazione assicurativa, usura, governo societario, sistema dei controlli interni), mentre per le altre normative il framework di gestione prevede forme di collaborazione con presidi specializzati. La funzione di compliance è comunque responsabile della definizione delle metodologie di valutazione del rischio di non conformità e dell'adeguatezza delle procedure di gestione adottate.

La funzione di compliance ha svolto in maniera continuativa un'attività di *alerting* finalizzata all'individuazione ed al recepimento di nuove normative esterne con impatto su processi e procedure, ed ha fornito supporto e consulenza agli organi aziendali e alle strutture interne sulle tematiche connesse con il rischio di conformità.

Nel corso del 2014, nell'ambito delle attività di controllo, la funzione ha effettuato verifiche di compliance in materia di Gestione Reclami, Tecniche di mitigazione del rischio di credito, Informativa ICAAP (Pillar III), Codice del consumo, Market Abuse, Privacy e in tema di gestione dei conflitti di interesse, promuovendo la realizzazione di interventi migliorativi per il presidio del rischio e monitorandone la relativa attuazione.

Tra le funzioni aziendali di controllo rientra anche la funzione antiriciclaggio come definita dal provvedimento della Banca d'Italia del 10 marzo 2011 recante disposizioni attuative in materia di organizzazione, procedure e controlli interni volti a prevenire l'utilizzo degli intermediari e degli altri soggetti che svolgono attività finanziaria a fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, ai sensi dell'art. 7 comma 2 del Decreto Legislativo 21 novembre 2007, n. 231, Capitolo II, Sezione I.

Tale funzione è specificatamente deputata a prevenire e contrastare la realizzazione di operazioni di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo: verifica pertanto con continuità che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare la violazione di norme di etero regolamentazione e di auto regolamentazione in materia di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

Con decorrenza 1° gennaio 2014 la funzione ha adeguato le proprie procedure operative ai dettati normativi derivanti dall'emanazione da parte della Banca d'Italia del nuovo Provvedimento recante disposizioni attuative in materia di adeguata verifica.

Sempre con tale decorrenza la funzione antiriciclaggio della controllata Fiducia S.p.a. è stata affidata alla Capogruppo; il legale rappresentante di Fiducia S.p.a. ha conferito al delegato della Capogruppo la delega di cui all'art. 42 del D.Lgs. 231/2007.

### ***Gestione dei rischi***

Il Gruppo Carismi ha adottato un modello accentrato di gestione dei rischi di Gruppo articolato sul Servizio Risk Management, facente capo alla Direzione Controlli presso la Capogruppo. Il principio cardine attorno al quale ruotano le linee guida inerenti la funzione di controllo dei rischi è la promozione di una robusta cultura del rischio, integrata ed incentrata sull'effettiva operatività dell'azienda e delle società



appartenenti al Gruppo. Il modello organizzativo di Gruppo prevede l'utilizzo di sistemi standard di gestione dei rischi e l'adozione di sistemi organizzativi (strutture, responsabilità e processi) finalizzati all'integrazione tra processi strategici e di governo ovvero processi gestionali e di controllo.

Il complesso dei rischi aziendali è presidiato attraverso il Sistema dei Controlli Interni, disciplinato in un apposito Regolamento, che costituisce tra l'altro lo strumento principale per il coordinamento delle funzioni aziendali di controllo. Il Regolamento definisce i compiti e le responsabilità dei vari organi e funzioni aziendali di controllo, i flussi informativi tra le diverse funzioni/organi di controllo e tra queste/i e gli organi aziendali e, nel caso in cui gli ambiti di controllo presentino aree di potenziale sovrapposizione o permettano di sviluppare sinergie, le modalità di coordinamento e di collaborazione.

Il Regolamento attribuisce al Servizio Risk Management il compito di assicurare la rilevazione e la misurazione dei rischi insiti nell'attività aziendale, di monitorare il rischio effettivo assunto dalla banca e la sua coerenza con gli obiettivi di rischio, di collaborare alla definizione e attuazione del *Risk Appetite Framework (RAF)*.

Nel processo di gestione dei Rischi interagiscono anche i Comitati previsti dal Regolamento Generale del Gruppo quali il Comitato Rischi, il Comitato Nuovi Prodotti ed il Comitato Finanza.

Il Comitato Rischi assicura la visione integrata dei rischi in coerenza con le linee strategiche definite dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, presidia la verifica periodica dell'efficienza ed efficacia del sistema di gestione e controllo dei rischi, assicurando che siano identificati, misurati, gestiti e monitorati, in collegamento con le funzioni aziendali preposte. Lo stesso presidia, inoltre, per ciascuna tipologia di rischio, il rispetto dei relativi obiettivi, delle eventuali soglie di tolleranza e dei limiti operativi approvati dal Consiglio di Amministrazione ed attiva gli adeguamenti necessari in relazione alle carenze o anomalie riscontrate monitorandone l'effettiva risoluzione.

Il Comitato Nuovi Prodotti presidia il processo di realizzazione di nuovi prodotti e la modifica del profilo di rischio di quelli già esistenti, assicurandosi che siano stati vagliati gli aspetti legali e fiscali, di rischio e di business e che la proposta sia coerente con le strategie aziendali e le politiche di brand.

Il Comitato Finanza è un organo collegiale interno, consultivo, che formula i principi e gli indirizzi strategici in materia di Finanza di Proprietà, Servizi di Investimento e Liquidità della Banca.

I rischi rilevanti e la loro classificazione ai fini delle attività di controllo deriva dalla mappa di riferimento adottata all'interno del processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP); in tale ambito il Servizio Risk Management ha indirizzato la propria attività verso la gestione e mitigazione dei rischi ritenuti rilevanti tenendo conto sia delle caratteristiche insite nell'operatività aziendale che dell'evoluzione del contesto di riferimento esterno, normativo (principalmente c.d. Basilea 3) e congiunturale. Coerentemente con le proprie caratteristiche operative, il Gruppo è prevalentemente esposto al rischio di credito.

Per la descrizione delle procedure poste a presidio delle diverse tipologie di rischio e delle metodologie adottate per la loro misurazione e prevenzione, si fa rinvio alla parte E della Nota Integrativa "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura".

Il complessivo quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio di Gruppo, le politiche di governo dei rischi ed in generale il processo di gestione degli stessi sono formalizzati nell'ambito del *Risk Appetite Framework - "RAF"*, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nella seduta del 24 giugno 2014. Il RAF fornisce un quadro organico della strategia corrente della banca, dei rischi collegati a tale strategia e del contributo di questi rischi al fabbisogno di capitale misurato in base a requisiti patrimoniali interni e regolamentari e al fabbisogno di liquidità. Il RAF, in quanto strumento per definire la propensione al rischio che guida il business della Banca coerentemente con le aspettative del Consiglio di Amministrazione, è integrato con il processo di budgeting e pianificazione.

In sintesi la revisione del *framework* del Sistema dei Controlli Interni ed il recepimento delle novità normative introdotte dall'aggiornamento della circolare di Banca d'Italia n. 263 del 2 luglio 2013, che ha introdotto tre nuovi capitoli in materia di sistema dei controlli interni, hanno contribuito a migliorare il sistema di gestione dei rischi.

Il giudizio del Consiglio di Amministrazione è di una sostanziale adeguatezza del sistema dei controlli interni adottati dal Gruppo.





## **LE RISORSE UMANE**

Da sempre, il personale è per la Cassa fondamentale fattore distintivo nel rapporto con la clientela. Nell'anno 2014, oltre alla consueta attività di gestione delle risorse umane aziendali, è continuato il processo di efficientamento delle strutture centrali e la definizione, nell'ambito del Piano Industriale 2013 – 2017, di interventi organizzativi di revisione della rete commerciale.

### ***Relazioni sindacali***

L'evento che ha caratterizzato le relazioni sindacali e la gestione degli organici aziendali nel corso dell'esercizio 2014 è stata la cessazione dal servizio, in via volontaria, di n° 33 lavoratori, a seguito dell'attivazione, da parte dell'Azienda, delle procedure contrattuali previste dalla contrattazione collettiva in materia di gestione delle eccedenze. Più in particolare, le cessazioni dal servizio sono avvenute sulla scorta delle previsioni recate dall'Accordo 19 marzo 2014, e dal successivo verbale di verifica in data 15 maggio 2014. Le cessazioni – decorrenti dal 1° luglio 2014 – hanno principalmente riguardato personale assegnato alle strutture della rete commerciale. A fronte della cessazione in via volontaria dal servizio, le disposizioni degli accordi sindacali hanno previsto l'erogazione di una "indennità di buonuscita". Il costo complessivo dell'operazione, riferibile al primo semestre 2014, ammonta a 4,8 mln.

Sono stati contestualmente sottoscritti Accordi in materia di regolamentazione del rapporto di lavoro part time e di agibilità sindacali. L'accordo relativo al part time ha introdotto nuove regole che hanno reso più agevole, sia pure in coerenza con le esigenze organizzative aziendali, il ricorso al lavoro a tempo parziale, incentivando la trasformazione dei rapporti di lavoro da tempo pieno a tempo ridotto, ed aumentando anche la durata complessiva dei rapporti part time, oggi stipulabili anche a tempo indeterminato.

Quanto al tema delle agibilità sindacali si è pervenuti ad una diversa organizzazione della presenza sindacale sul territorio ed una riduzione del quantitativo annuo di permessi fruibili dalle Organizzazioni Sindacali aziendali.

Sono stati ridefiniti i gradi minimi e le indennità dei ruoli di responsabilità previsti per le Filiali ed Agenzie, in coerenza con la nuova organizzazione della rete commerciale.

Infine, dato atto della scadenza del Contratto Aziendale di secondo livello – avvenuta, in base alle disposizioni del CCNL 19/01/2012, il 31 dicembre 2014 –, l'Azienda nel corso del mese di dicembre 2014 ha deliberato di continuare a dare applicazione, in via unilaterale, alle disposizioni del Contratto scaduto in via provvisoria anche dopo il 1° gennaio 2015 e fino alla sottoscrizione di nuovi accordi sul tema, da attuarsi comunque entro il 30 giugno 2015; delle determinazioni aziendali sono state informate le Organizzazioni Sindacali Aziendali con apposita comunicazione del 19 dicembre 2014.

### ***Gestione degli organici aziendali***

Il principale evento che ha connotato la gestione degli organici aziendali nel corso dell'esercizio è stata la cessazione del rapporto di lavoro del personale che ha aderito in via volontaria alle previsioni degli accordi aziendali, prima ricordati, in tema di accesso alle prestazioni straordinarie del "Fondo esuberanti" di settore o di immediata percezione dei trattamenti pensionistici (AGO - num 33). Le esigenze organizzative create a seguito della riduzione del numero complessivo delle risorse impiegate sono state fronteggiate mediante opportuni interventi di carattere gestionale che hanno comportato, in alcuni casi, la riduzione degli organici assegnati alle varie Unità Organizzative interessate dagli "esodi", ed in altri attraverso l'assunzione in servizio, con contratti di carattere temporaneo, di un più limitato (rispetto alle cessazioni) numero di risorse, inserite nella quasi totalità dei casi in mansioni di addetto commerciale presso gli sportelli della rete. Gli inserimenti in questione hanno quindi reso possibile, tramite opportuni avvicendamenti, la copertura delle esigenze organizzative relative a posizioni professionali diverse da quelle di "addetto", ed hanno riguardato



personale opportunamente individuato sulla scorta di uno specifico processo di selezione, basato sullo screening dei requisiti professionali posseduti e su colloqui di tipo conoscitivo/attitudinale; il personale così selezionato è stato quindi destinatario di attività preliminari di formazione/addestramento che ne hanno consentito il rapido inserimento all'interno delle diverse realtà operative aziendali per lo svolgimento delle mansioni assegnate.

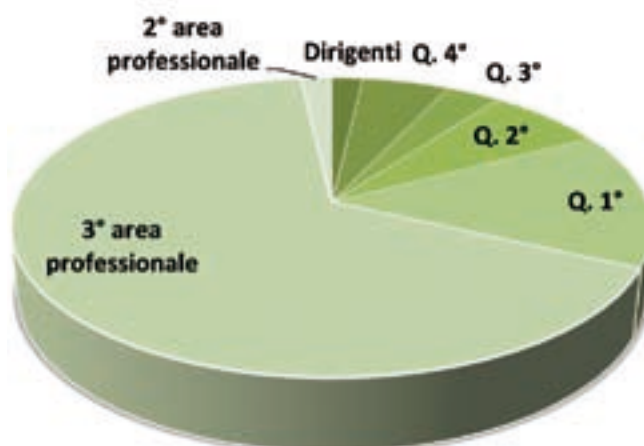
Sotto il profilo quantitativo, si segnala la conferma in servizio, attraverso assunzioni con contratto a tempo indeterminato, di n° 10 lavoratori con pregressa esperienza lavorativa maturata in qualità di dipendenti con contratto a termine. Le assunzioni in servizio sono avvenute applicando al personale neo assunto le previsioni dettate dal Contratto Nazionale in tema di "livello di inserimento professionale" che consentono, come è noto, l'erogazione di trattamenti economici ridotti di circa il 18% (rispetto agli ordinari livelli contrattuali) per i primi quattro anni dall'assunzione. Ai dipendenti in questione, ai quali non si applicano alcune disposizioni del Contratto aziendale rinnovato nel marzo 2013, è peraltro garantita, in forza di specifici accordi aziendali, una più elevata aliquota di contribuzione al "Fondo pensioni aziendale" (pari al 4% della retribuzione annua lorda) sempre per i primi quattro anni dall'assunzione.

Sempre sul fronte della gestione degli organici ed in particolare della valorizzazione delle risorse più giovani – per età anagrafica e anzianità aziendale – si segnala anche la trasformazione – deliberata dall'Azienda nel mese di dicembre ed avente decorrenza dal 1° gennaio 2015 – di n. 12 contratti a tempo determinato in altrettanti contratti di apprendistato professionalizzante della durata di tre anni. Le trasformazioni hanno riguardato, come detto, personale già alle dipendenze della Banca ed in possesso dei prescritti requisiti anagrafici (età non superiore a 30 anni) e di pregressa esperienza; nel corso della durata dei rapporti di apprendistato (in scadenza alla fine del 2017) sarà garantita al personale apprendista l'attività formativa prevista dalle vigenti disposizioni di legge e di contratto. Le n. 12 risorse così inserite vanno ad aggiungersi ai n. 4 lavoratori già in servizio con tale tipologia contrattuale, per un totale di n. 16 apprendisti, pari al 2,4 % dell'organico al 31 dicembre 2014.

Nel corso del 2014 è stata effettuata l'assunzione in servizio di un Dirigente per il settore controlli e di un Dirigente per la copertura della posizione di responsabile dell'Area Affari; è stata altresì assunta in servizio una risorsa per la copertura di un ruolo di responsabilità in ambito commerciale presso la direzione generale.

Per quanto riguarda le cessazioni dal servizio ulteriori rispetto alle già menzionate n. 33 riconducibili all'operazione di riduzione degli organici più volte rammentate, queste hanno riguardato n. 7 dipendenti (di cui n. 2 appartenenti alla categoria Dirigenti).

In conseguenza degli eventi gestionali sopra descritti, il numero di lavoratori in forza alla data del 31 dicembre 2014 era di 665 risorse a fronte delle 691 (-26) in organico alla stessa data del 2013. Considerando poi i n. 12 apprendisti inseriti a partire dal 2015 come sopra descritto, il numero di dipendenti ad anno nuovo ammonta a 677 unità.





Quanto alla composizione dell'organico per grado, età media, sesso ripartizione rete/sede, la stessa risulta dalla tabella che segue:

DIPENDENTI (unità)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Dirigenti	12	10	2	20,0%
Quadri 4° livello	34	38	-4	-10,5%
Quadri 3° livello	21	18	3	16,7%
Quadri 2° livello	46	47	-1	-2,1%
Quadri 1° livello	97	104	-7	-6,7%
3° Area Professionale	434	448	-14	-3,1%
2° Area Professionale	12	11	1	9,1%
<b>Totale</b>	<b>656</b>	<b>676</b>	<b>-20</b>	<b>-3,0%</b>
Lavoratori a tempo determinato	9	15	-6	-40,0%
<b>Totale dipendenti(*)</b>	<b>665</b>	<b>691</b>	<b>-26</b>	<b>-3,8%</b>
- di cui dipendenti part time	72	57	15	26,3%
Età media	47,2	47,1	0,1	0,2%
Donne	350	356	-6	-1,7%
Uomini	315	335	-20	-6,0%
Presso strutture di rete	462	492	-30	-6,1%
Presso strutture di sede	203	199	4	2,0%
% presso strutture di rete	69,5	71,2	-1,7	-2,4%
% presso strutture di sede	30,5	28,8	1,7	5,9%

(\*) ad inizio 2015 n. 677

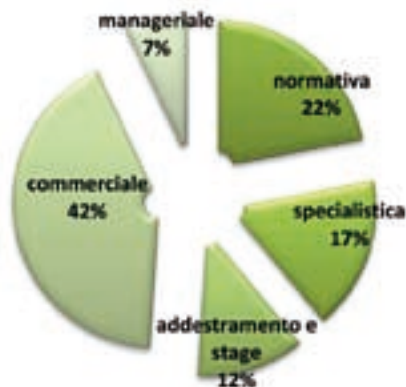
### La formazione del personale

Le attività di formazione del 2014 hanno coinvolto il personale della banca per un totale di 4.432 giornate complessive. Le attività formative 2014 sono state definite in coerenza con le previsioni del Piano industriale 2013-2017 e con l'analisi dei bisogni formativi effettuata con i responsabili aziendali, hanno perseguito obiettivi quali il miglioramento della macchina di gestione dei crediti, il recupero del gap di produttività su impieghi e raccolta, lo sviluppo della componente servizi, lo sviluppo delle professionalità per la copertura di posizioni complesse/di responsabilità, lo sviluppo delle competenze del personale sulle tematiche di tipo normativo.

**Grafico per modalità didattica**



**Grafico per area tematica**





I principali progetti formativi dell'anno sono di seguito suddivisi per area tematica:

- credito: presidio degli aspetti qualitativi e monitoraggio;
- finanza: aggiornamento ed approfondimento delle conoscenze specialistiche;
- commerciale: sviluppo delle competenze relazionali e aggiornamento sui prodotti;
- normativa: formazione resa obbligatoria da disposizione di legge.

Complessivamente l'attività formativa con contenuto normativo ha riguardato tutti i ruoli della rete con diverso grado di coinvolgimento; circa 460 persone per una media pro-capite di circa 2 giornate.

Il personale della sede centrale dedicato ad attività di tipo specialistico - responsabili e/o addetti - che necessitano di un costante aggiornamento sia sulle nuove previsioni normative sia in termini di confronto con altri operatori del settore bancario, ha partecipato ad iniziative di formazione organizzate da società esterne. Le attività formative svolte con questa modalità hanno riguardato 108 partecipanti per un totale di 267 giornate.

Al personale neo inserito in azienda, è stato rilasciato un pacchetto di corsi di formazione on line sulle principali tematiche di tipo normativo.

Il complessivo investimento economico per le attività formative del 2014 è stato incrementato, rispetto allo scorso anno, del 14% per garantire adeguati standard di professionalità del personale in un contesto di complessità crescente.

Sul piano dei finanziamenti richiesti per la formazione aziendale - Fondo Banche Assicurazione - la Cassa, anche nel 2014, ha continuato a cogliere tutte le opportunità fornite dai cosiddetti Fondi Paritetici interprofessionali. La situazione dei finanziamenti relativi agli avvisi aziendali non ancora conclusi è la seguente:

*importi in migliaia di euro*

Bando / Competenza	2013	2014	2015	Totale
Avviso 01/13 FBA Importi stimati	150	100		250
Avviso 01/14 FBA Importi stimati		100	90	190
Totale	150	200	90	440

*Le attività formative finanziate dall'avviso 01/13 sono già state completamente rendicontate; le attività formative relative all'avviso 01/14 si concluderanno ad aprile 2015.*

Al fine di garantire, nel tempo, le professionalità necessarie per la copertura delle posizioni organizzative più complesse, il Top Management ha sottoposto al Consiglio di Amministrazione la realizzazione di un articolato piano formativo rivolto a 61 persone in crescita.

In particolare nel mese di febbraio hanno preso avvio 2 progetti di formazione – denominati “Percorso SENIOR” e “Percorso JUNIOR”.

Nel 2014 è stato inoltre sviluppato un progetto di “miglioramento della qualità del servizio” rivolto al cliente interno. Le attività hanno riguardato i Capi Servizio della Sede che si sono fatti carico delle richieste emerse nell'ambito di specifici “focus” in cui sono state ascoltate le esigenze della Rete.

### ***Il sistema premiante***

Il Sistema Premiante relativo all'esercizio 2014, definito nell'ambito delle previsioni delle politiche di remunerazione vigenti, ha lo scopo di coinvolgere e motivare il personale della rete e della sede al raggiungimento dei risultati previsti dal budget aziendale nonché a premiare le migliori performance.

Per l'anno 2014 sono stati previsti due diverse tipologie di premio:

- premio “al raggiungimento del budget”, nel caso in cui l'azienda abbia raggiunto i risultati di budget previsti dal bilancio;



- premio al raggiungimento dell' "over budget" nel caso in cui l'azienda abbia superato i risultati di budget previsti dal bilancio.

Il montepremi predefinito dagli organi deliberanti è destinato alle strutture di Sede e di Rete in base a criteri predeterminati e resi noti a tutto il personale attraverso specifica normativa.

In virtù del raggiungimento del budget complessivo aziendale del 2014 saranno distribuiti i premi al personale dopo aver effettuato, entro il mese di giugno 2015, le previste attività di verifica dei requisiti formali e sostanziali che ne attestino il diritto.

### ***Il costo del personale***

Il costo del personale dipendente per l'anno 2014, escluse le spese per gli incentivi all'esodo, per la previdenza complementare aziendale, per le polizze kasko e infortuni e al lordo del recupero costi per personale distaccato, ammonta a 43,7 milioni di euro, con un incremento di circa 700 migliaia di Euro (+1,6%) rispetto all'esercizio precedente.

Tale variazione è dovuta in larga parte agli aumenti tabellari della voce EDR già previsti con decorrenza 01/06/2014 dal CCNL delle categorie Quadri Direttivi e Aree Professionali del 19/01/2012 nonché dagli effetti a regime dell'aumento che aveva avuto decorrenza nel giugno dell'anno precedente. Il costo complessivo di tali aumenti contrattuali ammonta a circa 800 migliaia di Euro. Fra gli altri effetti dei CCNL si ricorda che, con decorrenza 1° agosto 2014, è giunto a termine il periodo di blocco degli scatti di anzianità previsto sempre dal già richiamato CCNL di categoria. E' rimasto invece in vigore fino al 31 dicembre 2014 l'effetto riduttivo sulle modalità di determinazione della base imponibile per il calcolo del Trattamento di Fine Rapporto e Previdenza Complementare.

Si fa inoltre notare come il mancato ricorso ai contratti di somministrazione e il conseguente utilizzo di risorse inserite con il contratto a tempo determinato determina un aumento dei costi del personale dipendente ma – in contropartita – una diminuzione dei costi per "altro personale".

Fra gli elementi che hanno prodotto minori costi devono essere ricordate le cessazioni per attivazione del Fondo Esuberi Credito avvenute con decorrenza 1° luglio 2014. Tali cessazioni, solo in parte reintegrate con risorse aventi minori livelli retributivi, produrranno risparmi anche negli esercizi successivi.

Tutto ciò premesso si rileva come il complessivo costo del personale risultante nel conto economico di bilancio, comprendente anche le componenti diverse ricondotte sulla base dei principi contabili internazionali, ammonta a 52,9 milioni di euro con un aumento complessivo di 5 milioni di euro (+ 9,5% rispetto al 2013).

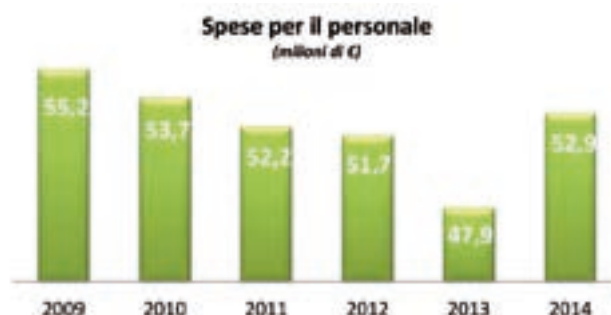
SPESE PER IL PERSONALE (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Costo del personale	43.687	42.975	712	1,7%
Fondo solidarietà credito/incentivi all'esodo	5.235	492	4.743	964,0%
Recupero personale distaccato	-273	-213	-60	28,2%
Polizze infortuni e kasko a favore dipendenti	82	118	-36	-30,5%
Spesa per previdenza complementare	2.386	2.434	-48	-2,0%
<b>Totale costo personale dipendente</b>	<b>51.117</b>	<b>45.806</b>	<b>5.311</b>	<b>11,6%</b>
<b>Totale costo altro personale</b>	<b>177</b>	<b>499</b>	<b>-322</b>	<b>-64,5%</b>
<b>Totale costo amministratori/sindaci</b>	<b>1.646</b>	<b>1.618</b>	<b>28</b>	<b>1,7%</b>
<b>Totale spese per il personale</b>	<b>52.940</b>	<b>47.293</b>	<b>5.017</b>	<b>10,5%</b>





Dal prospetto si rileva come la maggiore spesa sia dovuta, oltre alla componente del costo del personale dipendente, alla spesa per ricorso al Fondo Esuberi e/o Incentivi all'esodo in relazione al quale si sono già forniti in precedenza i dettagli relativi anche ai costi. Con riferimento al personale distaccato presso altre aziende (Fondazione, Fiducia S.p.A., e San Genesio Immobiliare S.p.A.) si evidenzia come il recupero del relativo costo ammonti a 273 migliaia di euro, con una maggiorazione di 60 mila euro rispetto all'anno precedente.

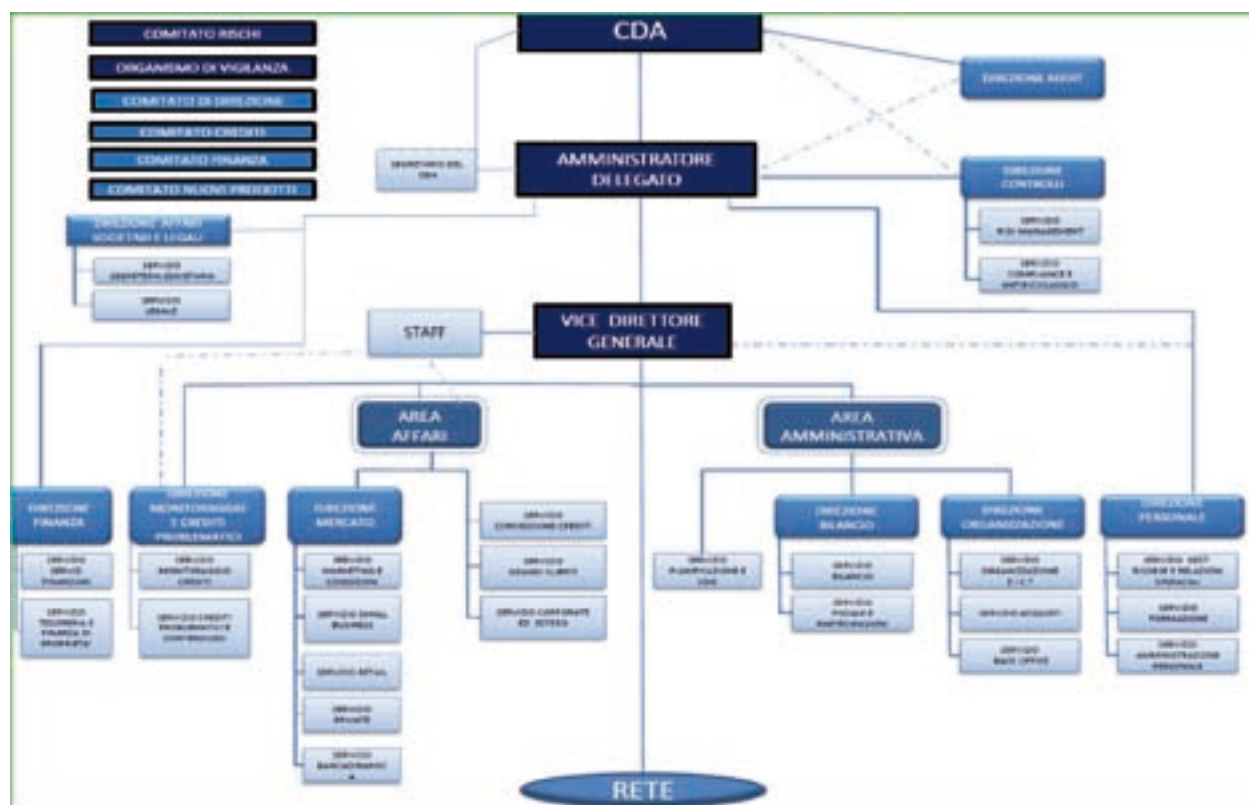
In merito invece al costo riferito ad "Altro Personale", e per le ragioni già in precedenza accennate, si sono registrati costi sostenuti per contratti atipici (Co.co.co. e Co.co.pro) pari a 177 migliaia di Euro.



## LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA E LE RISORSE TECNOLOGICHE

Nel corso del 2014 sono stati numerosi gli interventi che hanno interessato l'attività organizzativa; oltre all'adeguamento operativo delle procedure connesso alle importanti normative in avvio, l'attenzione ha continuato a concentrarsi sul raggiungimento degli obiettivi di efficientamento dei processi operativi.

Il modello organizzativo della Cassa si è ulteriormente evoluto sia in Direzione che in Rete.



E' stato infatti adottato un nuovo organigramma aziendale che ha visto l'introduzione di una funzione di Staff alla Vice-Direzione Generale ed una riorganizzazione dell'Area Affari: il Servizio Concessioni Crediti, quello Corporate ed Estero ed il Servizio Grandi Clienti, sono stati posti a riporto diretto del Responsabile



dell'Area Affari; è stata inoltre costituita la Direzione Monitoraggio e Recupero Crediti. Il Servizio BancadinAmica è stato allocato nella Direzione Mercato. È stata infine creata la Direzione Affari Societari e Legali.

Relativamente alle Filiali, sempre nell'ottica di un continuo efficientamento della Rete distributiva, oltre alle filiali Grandi, Medie, Piccole e alle Agenzie, sono attivi i cosiddetti "Sportelli Leggeri", cioè dipendenze aggregate ad una capofila, che sostanzialmente svolgono operatività transazionale. Alcuni di questi sportelli hanno orario part-time e a fine 2014 gli sportelli leggeri sono 13, di cui 4 con orario part-time.

Il modello distributivo adottato dalla Cassa è di tipo gestionale ed è basato sul principio della segmentazione che prevede la suddivisione della Clientela in target omogenei per comportamenti e bisogni espressi.

Nel corso del 2014 è inoltre proseguita l'azione di efficientamento dei processi e del sistema informativo. In questo contesto si segnalano, oltre a numerose implementazioni di minore entità, i seguenti interventi di adeguamento tecnologico e di processo finalizzati al miglioramento delle performance ed alla riduzione di rischi operativi:

- È stato reso operativo il nuovo canale on line *BancadinAmica* del Gruppo CARISMI. I clienti, senza doversi recare in filiale, possono svolgere le principali operazioni di conto corrente e di investimento in titoli, attraverso un nuovo sito internet, specificamente pensato per gli utenti remoti;
- smaterializzazione della busta di cassa. È stato avviato in operativo il processo di firma delle contabili da parte del cliente attraverso *tablet grafometrico*. L'obiettivo dell'attività è di eliminare i documenti contabili cartacei; infatti il cliente che aderisce al servizio può avere la contabile in formato elettronico sul proprio *Internet Banking* o sulla sua posta elettronica (è naturalmente sempre possibile la stampa cartacea del documento). Il cassiere invece trova i suoi documenti contabili in una busta di cassa "virtuale" sempre accedibile, con un risparmio sia in termini di carta che di tempo per le consuete attività di quadratura e controlli. Al 31 dicembre le Filiali migrate all'operatività su *tablet* sono 56;
- revisione del comparto Condizioni. Sono state realizzate alcune funzioni in grado di semplificare l'operatività della Rete e di garantire un minor rischio di errori. In particolare, è stata implementata la gestione automatica delle condizioni per i clienti potenziali, in modo da consolidarle automaticamente, qualora il cliente accetti l'offerta;
- gestione Progetti. Al fine di garantire all'Alta Direzione il governo delle iniziative, attraverso un'analisi costi e benefici, e assicurare una gestione integrata e coerente della progettualità aziendale ed effettuare costantemente l'analisi dello stato avanzamento dei progetti e dei relativi costi, è stato definito un modello integrato di attivazione, categorizzazione e monitoraggio di tutte le attività progettuali;
- attivazione nuova piattaforma del Controllo di Gestione. Sono stati implementati nuovi report, che consentono valutazioni andamentali dettagliate e più tempestive. Inoltre, sono stati integrati diversi flussi informativi, aumentando la completezza del patrimonio informativo e dunque la qualità delle analisi possibili.

Con riferimento agli adeguamenti normativi i principali interventi sono stati quelli connessi al progetto SEPA, all'applicazione della Circolare della Banca d'Italia n. 263/2006 15° aggiornamento e all'avvio delle prescrizioni imposte dalla normativa FATCA.

Relativamente al progetto SEPA (*Single Euro Payments Area* - area unica dei pagamenti in euro), la Cassa è stata tra le prime che hanno correttamente gestito fin dal 1° febbraio 2014, data di avvio stabilita da Banca d'Italia, la migrazione degli strumenti di incasso e pagamento domestici ai corrispondenti strumenti SEPA.

Per quanto riguarda l'applicazione dell'aggiornamento della Circolare 263/2006 sono state definite ed approvate nei tempi le policy previste dalla normativa, tra cui, in ambito organizzativo, si citano la policy



inerente il processo di realizzazione di nuovi prodotti e la policy relativa al processo di esternalizzazione. E' stato inoltre definito il "Referente per le attività esternalizzate".

La normativa statunitense FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*), approvata nel marzo 2010, è una normativa attraverso la quale gli Stati Uniti intendono reprimere l'evasione fiscale dei propri contribuenti monitorando i loro investimenti effettuati per il tramite di intermediari finanziari esteri.

L'Italia, attraverso la sottoscrizione di un accordo intergovernativo con gli USA, si è impegnata il 10 gennaio 2014 a collaborare, attraverso lo scambio di informazioni di natura finanziaria con le autorità fiscali statunitensi, per l'individuazione di tali contribuenti americani.

Le attività propedeutiche hanno richiesto oltre un anno di lavoro ed il 1° luglio sono state avviate in operativo le procedure per l'identificazione e la segnalazione delle posizioni.

## AZIONE COMMERCIALE

Nel corso del 2014, le politiche commerciali e di marketing attuate dalla Cassa, rivolte sia al consolidamento che all'espansione della base clienti, hanno avuto risultati positivi in termini di crescita del numero dei correntisti della banca.

Lo stock dei conti correnti è infatti cresciuto del 2,54% (+2.247) attestandosi a 90.733 unità; l'aumento ha riguardato sostanzialmente i conti correnti dei privati (+3,4%), che rappresentano il 70% dei conti correnti totali, ma anche i rapporti con imprese sono incrementati dello 0,58%, come di seguito rappresentato:

CONTI CORRENTI (unità)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Privati	63.568	61.477	2.091	3,40%
Imprese	27.165	27.009	156	0,58%
<b>Totale</b>	<b>90.733</b>	<b>88.486</b>	<b>2.247</b>	<b>2,54%</b>

Il numero complessivo di clienti, rispetto al 31 dicembre 2013, è aumentato di 2.910 unità (+2,47%) attestandosi a 120.684 (di cui 95.977, ovvero il 79,5%, clienti retail e 21.000, ovvero il 17,4%, clienti corporate).

In dettaglio, la dinamica relativa alla consistenza del portafoglio clienti:

PATRIMONIO CLIENTI unità	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Privati	95.977	93.218	2.759	2,96%
Imprese	21.000	20.930	70	0,33%
Altri	3.707	3.626	81	2,23%
<b>Totale</b>	<b>120.684</b>	<b>117.774</b>	<b>2.910</b>	<b>2,47%</b>

L'attività di marketing, coerentemente alla marcata connotazione territoriale della Cassa, è stata sviluppata verso il target famiglie con la promozione dei conti correnti e l'avvio, nel mese di aprile, di una nuova campagna mutui finalizzata ad incentivare la sottoscrizione di finanziamenti per acquisto e/o ristrutturazione.

Le offerte sono sinteticamente descritte di seguito:



– “promozione conti correnti”: per i nuovi clienti che effettuano l’accredito degli emolumenti (stipendio o pensione) in via continuativa, l’offerta “Zero Davvero” prevede un pacchetto che, appunto a costo zero, offre: conto corrente con operazioni illimitate e bolli a carico della banca (a prescindere dalle giacenze), carnet di assegni, domiciliazione delle utenze, carta bancomat europea e internet banking.

Il punto di forza della proposta è la gratuità, bolli compresi, di tutti i principali servizi base utilizzabili dal cliente privato, che può così operare in banca senza alcun costo fisso. Per i già clienti è stato attivato un meccanismo member get member che prevede bolli a carico della banca e gratuità completa del pacchetto per chi presenta nuovi clienti.

– “campagna mutui”: nel mese di aprile è stata rivista l’offerta con la proposta di un set di condizioni concorrenziale rispetto al mercato e questo trend è stato ulteriormente confermato nel mese di novembre con un ulteriore ribasso dello spread applicato alla clientela; l’offerta è stata ampiamente pubblicizzata attraverso materiali pubblicitari presenti in filiale, inserzioni su media (giornali e web), oltre che in occasione di eventi e manifestazioni varie (ad esempio “Mostra del Tartufo”).

Per quanto riguarda il mondo “Soci”, sono state confermate le iniziative volte a valorizzare il rapporto con la Cassa, sia per quanto riguarda le agevolazioni sui servizi bancari (ad es. conti correnti, prestiti, mutui, investimenti), sia nell’ambito delle iniziative collaterali come ad esempio il progetto “Più valore allo studio” che premia le eccellenze nei risultati scolastici dei figli e nipoti dei Soci Carismi con delle borse di studio ed il magazine QuiCarismi, con cui la Cassa comunica al proprio azionariato le principali attività e le iniziative che riguardano l’azienda.

L’altra importante direttrice di sviluppo è stata il target Small Business verso il quale si sono intensificate le azioni di sviluppo attraverso la creazione di figure dedicate all’interno della rete filiali.

Incrementi per quel che riguarda installazione di POS presso gli esercizi commerciali, e carte di credito e di debito presso la clientela privata, di seguito il dettaglio:

PRODOTTI DI BANCA DIRETTA (unità)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
pos	2.656	2.165	491	22,68%
Carte di credito	29.473	28.487	986	3,46%
Carte di debito	52.361	49.019	3.342	6,82%
Internet banking	46.860	40.817	6.043	14,81%

Con riferimento al processo di razionalizzazione della rete, è stato chiuso lo sportello di Uzzano, i cui clienti sono confluiti nella nuova vicina filiale di Montecatini Terme.

Ottimo il riscontro sulla clientela della riorganizzazione del Servizio Private su 6 Unit (Firenze, Pisa, Ponsacco, Santa Croce, Empoli e Lucca), in concomitanza con l’ampliamento del perimetro dell’offerta con un approccio di architettura aperta che contempla oggi molte fra le migliori case di investimento quali Arca SgR, Eurizon Capital SgR, Ubi Pramerica SgR, Anima SgR, JP Morgan Funds, JP Morgan Investment Funds, Franklin Templeton Investments Funds, M&G Investments, Schroder International Selection Fund, Nordea 1, Sicav, Soprarno SgR, Invesco, ecc.



Un capitolo a parte merita il lancio del canale on-line a marchio *BancadinAmica*, partita in effettivo a febbraio 2014. Con BancadinAmica la Cassa si affaccia al mercato delle banche on line con una offerta completa altamente competitiva e un team totalmente dedicato.

La Cassa punta ad ampliare il proprio raggio di azione anche al di fuori dei confini della rete fisica delle filiali, proponendo ai clienti-web una gamma completa di



servizi bancari insieme alle caratteristiche di familiarità e vicinanza che da sempre contraddistinguono il proprio modo di fare banca.

Bancadinamica propone un'offerta completa di conto corrente (con carta di debito utilizzabile in Italia ed all'estero senza commissioni), conto deposito e conto titoli, che sarà progressivamente arricchita con molti altri servizi e prodotti, come i mutui, i prestiti personali, le carte di credito, fondi e assicurazioni.

Il brand Bancadinamica evidenzia due concetti fondamentali: da una parte la dinamicità, insita in un'offerta web fruibile con la massima libertà di movimento con i diversi device (pc, tablet, smartphone), in qualsiasi luogo ed in ogni momento; dall'altra la parola AMICA che esprime la vicinanza e il carattere semplice e "friendly" della banca on line. Ogni cliente ha un proprio Assistente Personale, punto di riferimento per ogni scelta, richiesta e decisione relativa alla gestione delle proprie esigenze finanziarie. Il rapporto con i clienti è curato in maniera personalizzata e proattiva da un team dedicato, disponibile tutti i giorni dal lunedì al venerdì dalle 8 alle 20 e con il servizio di assistenza garantito dal call-center, attivo ogni giorno dalle 6 alle 24 compresi sabato e domenica.

Il lancio di BancadinAmica è stato supportato da numerose iniziative di marketing; la presenza sul web e sui principali canali *social* è stata costante per tutto il 2014, ed è stata affiancata da altre iniziative più a carattere territoriale, come ad esempio la Cronosquadre della Versilia (aprile 2014) e la Lucca Half Marathon (maggio 2014), oltre alla partecipazione all'Internet Festival di Pisa e Game Jam (ottobre 2014) e al Lucca Comics & Games. In occasione di questi eventi è stata lanciata anche la DinamicApp, finalizzata allo sviluppo di nuove APP di gioco.

L'iniziativa più rilevante è rappresentata dalla collaborazione con l'Ospedale Pediatrico Anna Meyer di Firenze, con il progetto *#sbancalabancaperilmeyer* abbinato al Dinamica Tour 2014, un giro in bici tra le principali realtà territoriali ed imprenditoriali della Toscana raccontato con pillole video sul canale YouTube di Bancadinamica.

Con tale operazione "social-solidale" Carismi si è impegnata a donare 1 Euro per ogni Like sulla propria Fanpage BancadinAmica di Facebook e l'operazione è stata pubblicizzata sia attraverso i canali social, sia attraverso il Dinamica Tour che si è concluso nel mese di novembre con la consegna dell'assegno di 20.000 Euro alla Onlus dell'ospedale pediatrico fiorentino.

### **La Banca e il territorio**

La vocazione di Banca "di e per il" territorio si è esplicitata anche attraverso le sponsorizzazioni che nel 2014 hanno visto coinvolto soprattutto il settore dello sport con varie collaborazioni (A.C. Tuttocuoio di San Miniato, Empoli e Pisa Calcio, Pallacanestro Don Bosco Livorno, Basket femminile Le Mura Lucca, Etrusca Basket e Folgore San Miniato, sono tra le più significative); le società sportive rappresentano un importante bacino di utenza, oltre ad essere realtà dove è forte il radicamento sul territorio e sono presenti i valori di positività, correttezza e "lavoro di squadra" che anche la Cassa sente propri. Una nota a margine riguarda la collaborazione con l'Empoli Calcio, grazie alla quale il brand BancadinAmica acquisisce una visibilità nazionale molto interessante.

Nel 2014 sono stati sottoscritti numerosi accordi di collaborazione che nell'attuale contesto di mercato hanno una significatività e valenza molto importanti.

In primis, è stata sottoscritto un accordo con Cassa Depositi e Prestiti, che fa parte della Misura Beni Strumentali (ex Sabatini) e mira ad accompagnare e scandire la crescita del tessuto economico produttivo mediante la messa a disposizione delle PMI di finanziamenti agevolati e a tassi ridotti. In aggiunta anche l'adesione alla Convenzione stipulata tra Abi e il Dipartimento del Tesoro (MISE) per il Fondo Mutui Prima Casa (dicembre 2014) e la sottoscrizione dell'accordo con la Regione Toscana per il fondo destinato ai "lavoratori atipici".

Con le principali Associazioni di categoria, sono stati stipulati nuovi accordi, con la proposta di





prodotti mirati, definiti anche in collaborazione con le associazioni medesime, in modo da renderli quanto più rispondenti alla esigenze degli associati. Da segnalare in questo ambito gli accordi con CNA Lucca, con le Confcommercio provinciali (PT, PI, LU, FI e AR), con Conflavoro e Confindustria, Fin Art e Coldiretti.

A queste si aggiungono le iniziative a sostegno delle popolazioni colpite da eventi atmosferici (Stabbia – settembre; Carrara – novembre) che si sono concretizzate nella messa a disposizione di un plafond dedicato per finanziamenti finalizzati alla ricostruzione ed al recupero dei danni subiti.

Tra le iniziative più innovative che la Cassa ha intrapreso vanno ricordati i progetti legati alle agevolazioni della legge sul “Tax Credit”, attraverso cui la Cassa ha contribuito alla produzione del cortometraggio “Gran Finale” e del film “Né Giulietta Né Romeo”.

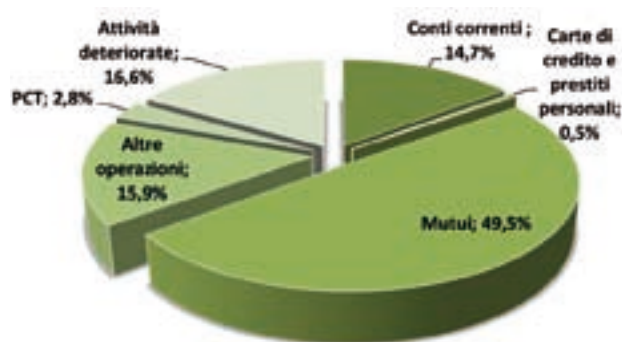
In occasione di queste operazioni è stata possibile realizzare anche l’attività di *product placement* che ha dato visibilità al marchio Carismi e BancadinAmica all’interno delle produzioni cinematografiche.

## IMPIEGHI

A fine 2014 i crediti verso clientela si attestano a 2,55 miliardi di euro, in aumento di circa 75,9 milioni di euro (+3,1%) rispetto ai valori del 31 dicembre 2013; si riporta di seguito una rappresentazione tabellare della composizione per forma tecnica.

CREDITI VERSO LA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Conti correnti	374.252	404.071	-29.819	-7,4%
Mutui	1.261.777	1.283.888	-22.111	-1,7%
Carte di credito e prestiti personali	12.862	13.081	-219	-1,7%
Pronti contro termine attivi	71.669	-	71.669	n.s.
Altre operazioni	403.938	428.860	-24.922	-5,8%
Attività deteriorate	422.538	341.250	81.288	23,8%
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>2.547.036</b>	<b>2.471.150</b>	<b>75.886</b>	<b>3,1%</b>

La voce si compone per il 49,5% da mutui, in flessione dell’1,7% rispetto al precedente esercizio. L’aggregato delle “Altre operazioni” richiamato in tabella è costituito per il 54,8% da attività per anticipo effetti e documenti SBF, per il 26,7% da attività legate a finanziamenti export / import oltre ad altre forme tecniche residuali. Il saldo dei PCT attivi riflette interamente operazioni di impiego di liquidità aziendale effettuate sul mercato interbancario dei pronti contro termine - mercato MTS Repo - con controparte Cassa di Compensazione e Garanzia.



Il trend ivi rappresentato costituisce per la Cassa un focus tra le attività da sviluppare, ma anche un risultato da leggere in un contesto di





sistema dove fattori di domanda legati alla debolezza degli investimenti, unitamente alla percezione di un alto rischio di credito per alcune categorie di imprese, frenano ancora la dinamica dei finanziamenti

La tabella che segue illustra la distribuzione delle esposizioni per settori di attività.

RIPARTIZIONE DEI CREDITI PER SETTORE (%)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Amministrazioni pubbliche	0,05	0,15	-0,10	-66,7%
Istituzioni di credito e società finanziarie	5,33	2,92	2,41	82,5%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	69,86	70,88	-1,02	-1,4%
Istituzioni sociali e unità non classificabili	1,17	1,35	-0,18	13,3%
Famiglie consumatrici	23,54	24,64	-1,10	-4,5%
Altro	0,06	0,06	0,00	0,0%

In particolare la maggior parte delle esposizioni della Cassa sono costituiti controparti quali società non finanziarie e famiglie.

Per quanto riguarda la qualità degli impieghi, l'anno trascorso è stato ancora difficile per quasi tutti i settori economici, in particolar modo non sembra ancora arrivata ad un punto di svolta la crisi del settore immobiliare.

I numeri di timida ripresa che riguardano le compravendite degli immobili residenziali o la richiesta di mutui da parte delle famiglie sono ancora molto lontani in termini assoluti da quelli di 6/7 anni fa e soprattutto ancora insufficienti per assorbire le ampie quote di invenduto presenti sul mercato. Per quanto riguarda poi le costruzioni non residenziali non si registrano ancora purtroppo i segnali sopra accennati. Non è un caso che la quota di crediti incagliati formata da esposizioni ipotecarie sia vicina al 70%, con la prevalente presenza di operazioni immobiliari che non hanno trovato il previsto riscontro sul mercato, con rimborsi che finora erano stati sorretti da vendite occasionali o interventi finanziari da parte dei promotori delle iniziative.

L'andamento per il 2015 sarà molto influenzato dalla possibilità di riqualificare tali operazioni e dalla effettiva ripresa del mercato immobiliare, senza dimenticare che purtroppo anche per gli altri settori economici la congiuntura negativa non si è ancora completamente esaurita e che sarà necessario del tempo prima che si possano vedere i concreti segnali di recupero, pur in presenza di un consolidamento della timida ripresa in atto.

I crediti deteriorati del 2014 segnano un incremento di 81.288 migliaia di euro (+23,8%) rispetto al 2013.

CREDITI VERSO CLIENTELA PER GRADO DI RISCHIO (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Sofferenze	183.248	175.635	7.613	4,3%
Incagli	168.640	87.182	81.458	93,4%
Esposizioni ristrutturate	33.454	35.655	-2.201	-6,2%
Esposizioni scadute	37.196	42.778	-5.582	13,0%
Impieghi in bonis	2.124.498	2.129.900	-5.402	-0,3%
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>2.547.036</b>	<b>2.471.150</b>	<b>75.886</b>	<b>3,1%</b>

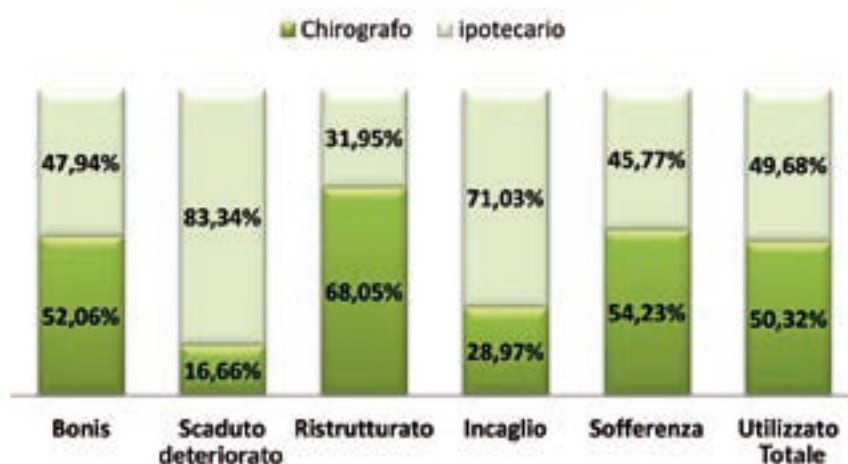
I crediti qualitativamente degradati sono costituiti per il 62% da mutui, per il 24,8% da conti correnti e per il residuo da altre operazioni.

Mentre le esposizioni scadute e ristrutturate vedono una riduzione rispetto al dato puntuale dell'anno precedente, non altrettanto si può dire per quanto riguarda le sofferenze e gli incagli.



Il dato delle sofferenze nette registra una crescita limitata, anche in relazione al ciclo economico attualmente attraversato, l'aggregato degli incagli invece ha subito un incremento dimensionale molto

### Esposizioni per tipo di garanzia



*Esposizioni lorde per cassa e fuori bilancio, fonte dati Archivio Sise - vigilanza*

rilevante. A tale incremento ha contribuito un atteggiamento prudenziale anticipatorio rispetto ad alcune variazioni delle definizioni di credito deteriorato che entreranno in vigore a pieno titolo nel 2015.

L'altro fattore che ha portato a tale incremento è legato alle considerazioni precedentemente espresse circa la composizione dell'aggregato dei crediti ad incaglio, in larga maggioranza formato da operazioni ipotecarie che stanno attraversando una fase del mercato ormai sfavorevole da diversi anni.

La situazione palesata ha portato, anche per il 2014, ad una valutazione accorta e prudente dei crediti verso clientela determinando, nel conto economico dell'esercizio, 45.272 migliaia di euro di rettifiche nette per deterioramento di crediti (+ 4.558 migliaia di euro pari a + 11,2% rispetto al 2013).

INDICE DEL COSTO DEL CREDITO	2014	2013	variazione
Rettifiche su crediti (voce 130a del CE in euro)	45.272.373	40.714.193	11,2%
Crediti verso clientela (voce 70 dello SP in euro)	2.547.035.698	2.471.150.151	3,1%
<b>Indice</b>	<b>1,78%</b>	<b>1,65%</b>	<b>13 b.p.</b>

Si ricorda inoltre che, ai fini della rappresentazione contabile delle sofferenze, a partire dal 2012, è stata fatta la scelta di rilevare, per quanto riguarda le posizioni soggette a procedura concorsuale, il valore contabile secondo il metodo delle "perdite anticipate" o "perdite certe e precise" per usare il termine di raccordo con la normativa fiscale.

I livelli di copertura risentono quindi, come negli esercizi precedenti, della compensazione di perdite lorde relative a tali posizioni (le c.d. "perdite anticipate" consistono in cancellazioni dal bilancio della parte di credito ritenuta non recuperabile, afferente posizioni classificate a sofferenza anche in esercizi precedenti, per le quali si sono manifestati eventi estintivi che hanno permesso, da un lato l'abbattimento delle sofferenze lorde e, dall'altro, la riduzione per pari importo dei fondi di svalutazione, mentre l'effetto di suddetti abbattimenti è riscontrabile sulla dinamica delle sofferenze lorde, esso non impatta sulla dinamica delle sofferenze nette già al netto dei fondi rettificativi).

Segue un prospetto riepilogativo degli indici di copertura sui crediti deteriorati con e senza le compensazioni suddette.



INDICI DI COPERTURA (%)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			p.p	%
Fondi svalutazioni / Sofferenze	37,9	35,5	2,4	6,8%
Dubbi esiti / Partite incagliate	15,0	15,5	-0,5	-3,2%
Fondi rettificativi / Esposizioni ristrutturate	19,2	17,9	1,3	7,3%
Fondi rettificativi / Esposizioni scadute	4,5	2,8	1,7	60,7%
<b>Totale fondi rettificativi / Attività deteriorate</b>	<b>26,4</b>	<b>26,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4%</b>
<b>INDICI DI COPERTURA CON PERDITE ANTICIPATE</b>				
(%)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			p.p	%
Fondi svalutazioni / Sofferenze	51,5	49,5	2,0	4,0%
Dubbi esiti / Partite incagliate	15,0	15,5	-0,5	-3,2%
Fondi rettificativi / Esposizioni ristrutturate	19,2	17,9	1,3	7,3%
Fondi rettificativi / Esposizioni scadute	4,5	2,8	1,7	60,7%
<b>Totale fondi rettificativi / Attività deteriorate</b>	<b>35,6</b>	<b>36,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,7%</b>

Si riportano infine di seguito, gli indici rappresentativi dei crediti per grado di rischio sia a livello di saldi lordi che netti dei relativi fondi svalutazione:

CREDITI PER GRADO DI RISCHIO SUL TOTALE (%, rapporti su valori netti)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			p.p	%
Sofferenze / Totale crediti vs clienti	7,19	7,11	0,08	1,2%
Incagli / Totale crediti vs clienti	6,62	3,53	3,09	87,6%
Esposizioni ristrutturate / Totale crediti vs clienti	1,32	1,44	-0,12	-8,5%
Esposizioni scadute / Totale crediti vs clienti	1,46	1,73	-0,27	-15,7%
Impieghi in bonis / Totale crediti vs clienti	83,41	86,19	-2,78	-3,2%

CREDITI PER GRADO DI RISCHIO SUL TOTALE (%, rapporti su valori lordi)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			p.p	%
Sofferenze / Totale crediti vs clienti	10,89	10,47	0,42	4,0%
Incagli / Totale crediti vs clienti	7,32	3,96	3,36	84,8%
Esposizioni ristrutturate / Totale crediti vs clienti	1,53	1,67	-0,14	-8,4%
Esposizioni scadute / Totale crediti vs clienti	1,44	1,69	-0,25	-14,8%
Impieghi in bonis / Totale crediti vs clienti	78,82	82,21	-3,39	-4,1%

Si evidenzia inoltre che le sofferenze relative alle operazioni di auto-cartolarizzazione, ricomprese nelle tabelle sopra esposte, ammontano a 5.441 migliaia di euro (n. 46 posizioni).

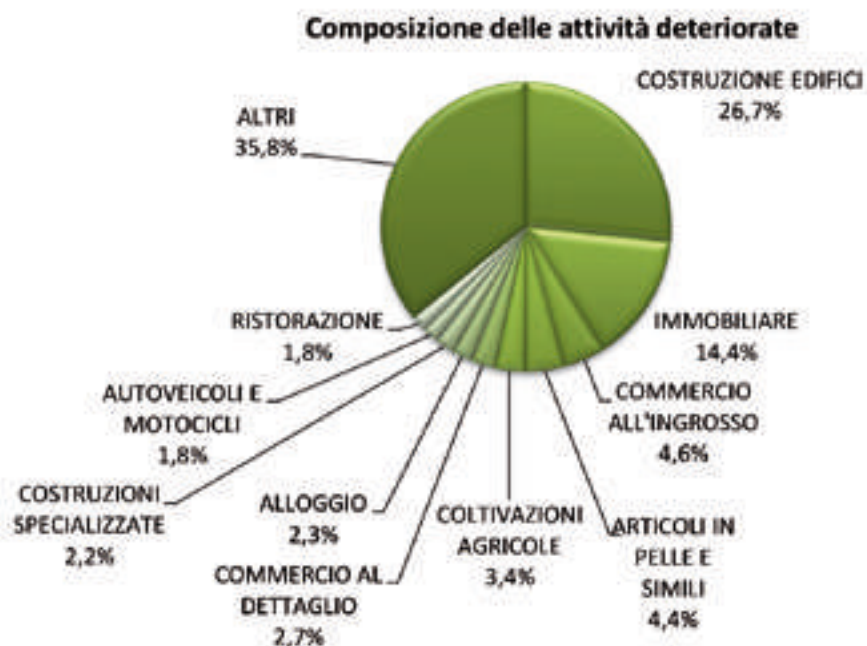
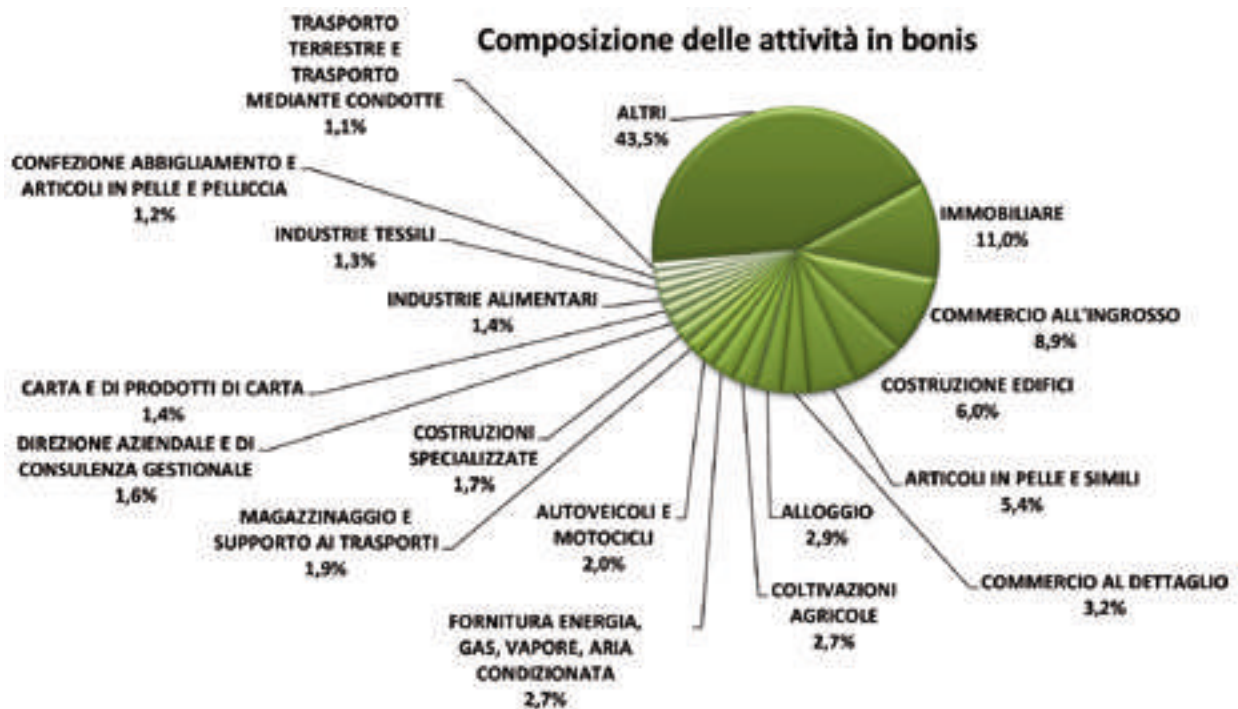
Nell'ambito delle esposizioni in bonis, alla data del 31 dicembre 2014, le esposizioni oggetto di rinegoziazione a fronte di accordi collettivi – Accordo Quadro ABI/MEF – ammontano a 7.307 migliaia di euro. Tra i “Crediti verso clientela” (in bonis) sono incluse altre esposizioni oggetto di rinegoziazione in corso alla fine dell'esercizio il cui debito residuo ammonta a 26.109 migliaia di euro come dettagliato nella parte E della Nota Integrativa – Sezione rischio di credito).

Al 31 dicembre 2014 la Cassa ha in essere n. 1 “concordato in continuità omologato” per complessivi



7.072 migliaia di euro (esposizione classificata a incaglio) e n. 2 “concordati in bianco” per complessivi 10.369 migliaia di euro (esposizione classificata ad incaglio). Sono presenti poi ulteriori posizioni che hanno fatto ricorso alla procedura di concordato preventivo sia tra gli incagli che tra le sofferenze ma sono qualificate come “omologate senza continuità aziendale” oppure non sono più qualificate come “in bianco” in quanto è stato presentato il piano di concordato e si stanno svolgendo le fasi di valutazione precedenti all’omologa. Si tratta di strumenti introdotti da normativa relativamente recente (“concordato in bianco” ex art. 161 L.F. e “concordato in continuità” ex art. 186-bis della L.F. normati dalle Leggi n. 134/2012 e n. 98/2013).

Si riportano infine di seguito dei grafici illustrativi della composizione degli impieghi per settore merceologico (ATECO).







## RACCOLTA

La raccolta complessiva da clientela, al 31 dicembre 2014, si è attestata a 5,5 miliardi di euro.

Si registra una lieve flessione del 3,9% rispetto all'esercizio 2013 per effetto del decremento della raccolta indiretta, al contrario la raccolta diretta sale dell'8%.

La variazione assoluta registrata nel complesso, negativa per 222 milioni di euro, è infatti data da maggiore raccolta diretta per 217 milioni di euro e minore raccolta indiretta per 439 milioni di euro.

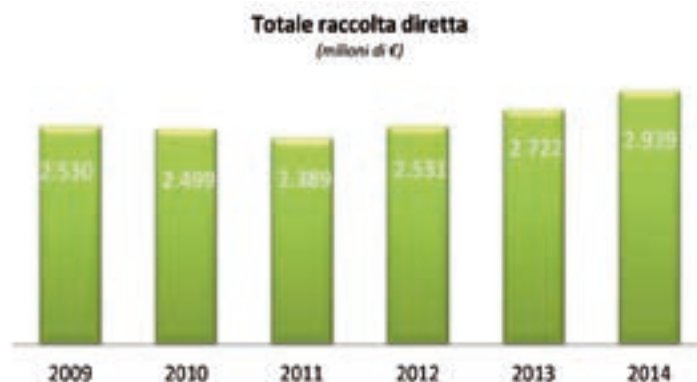
RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
<b>Raccolta diretta</b>	<b>2.939.018</b>	<b>2.722.317</b>	<b>216.701</b>	<b>8,0%</b>
Raccolta indiretta amministrata	1.536.233	2.166.876	-630.643	-29,1%
Raccolta indiretta gestita	1.019.460	827.981	191.479	23,1%
<b>Raccolta indiretta</b>	<b>2.555.693</b>	<b>2.994.857</b>	<b>-439.164</b>	<b>-14,7</b>
<b>Totale raccolta</b>	<b>5.494.711</b>	<b>5.717.174</b>	<b>-222.463</b>	<b>-3,9%</b>

La raccolta complessiva si costituisce per il 53,5% da raccolta diretta, per il 28% da raccolta indiretta amministrata e per il restante 18,5% da raccolta indiretta gestita.

La raccolta diretta al 31 dicembre 2014 si attesta a 2,94 miliardi di euro; di seguito se ne rappresenta la composizione.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	1.613.457	1.342.902	270.555	20,1%
Depositi vincolati	175.592	198.948	-23.356	-11,7%
Pronti contro termine passivi	193.384	182.710	10.674	5,8%
Altri debiti	9.296	26.574	-17.278	-65,0%
Obbligazioni	898.474	959.421	-60.947	-6,4%
Altri titoli	48.815	11.763	37.052	315,0%
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>2.939.018</b>	<b>2.722.317</b>	<b>216.701</b>	<b>8,0%</b>

I conti correnti costituiscono la componente maggiore (54,9%) della raccolta diretta e fanno segnare l'incremento più rilevante in termini di valore assoluto (+270,6 milioni di euro) rispetto a fine 2013 attestandosi a 1.613 milioni di euro.





Il comparto obbligazionario costituisce la seconda componente per peso sulla raccolta diretta complessiva incidendo per il 30,6%; al 31 dicembre 2014 il valore si attesta a 898 milioni di euro. Il contributo prevalente deriva, come nei precedenti periodi, dalla clientela retail che continua a detenere la parte preponderante dello stock di obbligazioni emesse dalla Banca, mentre è secondario l'apporto derivante dalla clientela Istituzionale. Per le obbligazioni di propria emissione la Cassa opera attivamente sul mercato secondario, monitorando ed intervenendo opportunamente sul mercato Hi-Mtf, al fine di supportarne la liquidità.

I pronti contro termine, che al 31 dicembre 2014 costituiscono il 6,6% della raccolta diretta, aumentano di circa 10,6 milioni rispetto alla fine del precedente esercizio e includono il controvalore di 173,8 milioni di euro riferito a operazioni di raccolta effettuate sul mercato interbancario dei pronti contro termine (mercato MTS Repo) con controparte Cassa di Compensazione e Garanzia (al 31 dicembre 2013 tale fattispecie incideva per 163 milioni di euro circa).

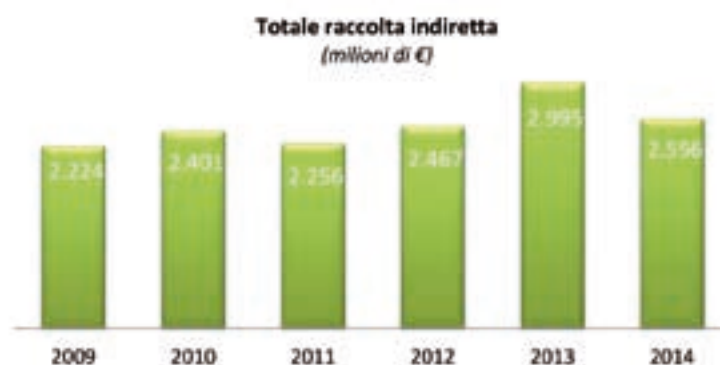
Si riducono infine i depositi vincolati che al 31 dicembre 2014 si attestano a 176 milioni di euro, ovvero 23,4 milioni di euro in meno rispetto al 31 dicembre 2013 (-11,7%).

Le altre forme tecniche (altri titoli / altri debiti) continuano a rappresentare una percentuale marginale rispetto al totale della raccolta diretta della banca (peso del 2% al 31 dicembre 2014; dell'1,4% al 31 dicembre 2013).

La raccolta indiretta costituisce il 46,5% della raccolta complessiva, al 31 dicembre 2014 ammonta a circa 2,6 miliardi di cui il 60% circa afferente il comparto amministrato.

RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Titoli di Stato	1.065.133	1.371.327	-306.194	-22,3%
Azioni	60.402	60.168	234	0,4%
Altre obbligazioni	410.698	735.381	-324.638	-44,2%
<b>Raccolta indiretta amministrata</b>	<b>1.536.233</b>	<b>2.166.876</b>	<b>-630.643</b>	<b>-29,1%</b>
Fondi comuni di investimento	453.833	236.714	217.119	91,7%
Gestioni di patrimoni mobiliari	181.295	235.369	-54.074	-23,0%
Prodotti assicurativi e finanziari	384.332	355.898	28.434	8,0%
<b>Raccolta indiretta gestita</b>	<b>1.019.460</b>	<b>827.981</b>	<b>191.479</b>	<b>23,1%</b>
<b>Totale raccolta indiretta</b>	<b>2.555.693</b>	<b>2.994.857</b>	<b>-439.164</b>	<b>-14,7%</b>

L'aggregato vede un decremento di 439 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013 per effetto della riduzione della raccolta indiretta amministrata (-630 milioni di euro) solo parzialmente compensata dall'aumento della raccolta indiretta gestita (+191 milioni di euro).





L'importante incremento dei fondi comuni d'investimento (+91,7%) riflette un ritorno di interesse verso il risparmio gestito da parte della clientela retail. Nel 2014 l'attività di collocamento degli O.I.C.R. (Organismi di investimento collettivo del risparmio) è proseguita con estrema vivacità ed oculatezza da parte della Banca incontrando il progressivo e crescente interesse della clientela che, dato il contesto finanziario di riferimento caratterizzato da tassi di interesse in progressivo calo, si è sempre più orientata verso forme di investimento flessibili e tali da offrire una maggiore diversificazione, rispetto alle componenti pure di reddito fisso. In questo senso, nel corso del 2014, anche in virtù di una maggiore e sempre più evoluta offerta da parte dell'industria del risparmio gestito, gli strumenti di investimento di tipo flessibile (sia obbligazionari che multi asset e/o total return), sono stati particolarmente apprezzati da parte degli investitori.

A fronte di questa tendenza, per supportare sempre meglio le scelte di investimento della propria clientela, in un contesto nel quale appunto la ricerca di rendimenti prospettici ha comportato una sempre maggior necessità di diversificazione degli assets e, quindi, una più evoluta capacità di conoscenza e selezione degli strumenti di risparmio gestito a disposizione degli investitori, la Banca ha ulteriormente migliorato la qualità del proprio servizio di consulenza in materia di investimenti, rivedendo da un lato i criteri e le modalità di analisi della propria clientela finalizzata all'identificazione del profilo di rischio rendimento, secondo la logica del *Know your customer*, potenziando dall'altro la "consulenza di base", nonché sviluppando un nuovo progetto sulla "consulenza avanzata di portafoglio".

Il servizio di "consulenza di base", erogato alla clientela attraverso i canali tradizionali di vendita e consistente in tutte quelle attività propedeutiche alla formulazione di raccomandazioni personalizzate per l'individuazione delle soluzioni di investimento più adeguate al profilo di rischio/rendimento dell'investitore, è stato potenziato in termini di: maggior supporto tecnico-finanziario alla Rete di vendita, ulteriore ampliamento delle convenzioni di collocamento di O.I.C.R. rivolti alla clientela retail, intensificazione, sotto varie forme, dei contatti diretti con le case di investimento anche specificatamente finalizzati ad effettuare attività continuativa di info-formazione alla Rete di vendita.

Riguardo al servizio di consulenza avanzata di portafoglio, la Banca con l'aiuto di un team di consulenti esterni indipendenti e secondo le più moderne linee guida introdotte dalle normative europee, ha sviluppato nel corso del 2014 un nuovo progetto sulla Consulenza Finanziaria di tipo avanzato, che la Banca attiverà definitivamente nel corso del 2015, riferita all'intero portafoglio del cliente del quale viene effettuato un presidio continuativo sull'adeguatezza verso il profilo di rischio/rendimento di riferimento. Il portafoglio, che sarà soggetto alla consulenza avanzata, verrà allocato, in virtù del profilo di rischio del cliente, sulla base di appositi portafogli modello, differenziati per profilo di rischio, periodicamente aggiornati che definiscono l'*asset allocation* di primo livello (ossia la distribuzione del patrimonio per macro *asset class*) e di secondo livello (quindi la ripartizione tra singoli strumenti finanziari selezionati da inserire all'interno delle singole *asset class*). La composizione dei portafogli modello, che verranno periodicamente aggiornati e riproposti alla clientela per le opportune rivisitazioni, potrà contare sulla ampia dotazione di strumenti di risparmio gestito multi-manager a disposizione della Banca, capace di coprire praticamente tutte le asset class, le settorizzazioni e gli stili di gestione.

Per permettere una adeguata preparazione della Rete di vendita all'erogazione del servizio di consulenza avanzata di portafoglio, nel 2014 è iniziata la formazione specifica di una rosa selezionata di gestori della relazione con la clientela privata ed, in collaborazione con il sistema informatico CSE, sono state portate ad uno stadio avanzato di sviluppo le varie implementazioni procedurali che verranno dedicate a supportare questo tipo di servizio di investimento.

L'attività di collocamento dei prodotti assicurativi (+8% rispetto al 2013) ha riguardato prevalentemente, soluzioni più tradizionali, come le gestioni separate, che continuano a costituire un tassello stabile dell'allocazione degli investimenti della clientela retail su questo comparto.

Nel complesso a fine 2014 la distribuzione della raccolta indiretta è equilibrata tra clientela retail ed istituzionale, che, rispettivamente, rappresentano il 56,5% ed il 43,5% del totale.



RACCOLTA INDIRETTA (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
<b>Amministrata</b>	<b>1.536.233</b>	<b>2.166.876</b>	<b>-630.643</b>	<b>-29,10%</b>
Clientela Retail	427.648	506.612	-78.964	-15,59%
Clientela Istituzionale	1.108.585	1.660.264	-551.679	-33,23%
<b>Gestita</b>	<b>1.019.460</b>	<b>827.981</b>	<b>191.479</b>	<b>23,13%</b>
Clientela Retail	1.015.321	815.833	199.488	24,45%
Clientela Istituzionale	4.139	12.148	-8.009	-65,93%
<b>Totale raccolta indiretta</b>	<b>2.555.693</b>	<b>2.994.857</b>	<b>-439.164</b>	<b>-14,66%</b>

La raccolta amministrata, che a fine anno ammonta a 1,5 miliardi circa, è principalmente frutto di rapporti con clientela istituzionale (72,2% sul totale dell'amministrata) mentre la raccolta gestita, che a fine anno si attesta a 1 miliardo circa, è perlopiù alimentata da clientela retail (99,6% sul totale gestito).

Si evidenzia un apporto determinante della clientela retail all'incremento dell'indiretta gestita (del quale va a spiegare interamente lo sviluppo) ed uno altrettanto significativa incidenza della clientela istituzionale sul decremento dell'indiretta amministrata.

## INVESTIMENTI FINANZIARI E RAPPORTI INTERBANCARI

L'anno 2014 è stato caratterizzato da una nuova riduzione dei rendimenti sui bond governativi dell'area euro. Il peggioramento del quadro economico internazionale, confermato dalla pubblicazione di dati deboli relativi al Prodotto Interno Lordo, sia in molti paesi in Eurozona che in alcuni paesi emergenti, assieme all'acuirsi delle tensioni internazionali (Ucraina, medio oriente), ed alla forte discesa del prezzo del petrolio, hanno spinto la Banca Centrale Europea ad adottare nuove misure espansive. Il tasso minimo sulle operazioni di rifinanziamento è stato portato allo 0,05% a decorrere dal 10 settembre, mentre la remunerazione per la liquidità in eccesso presso la BCE è stata portata al -0,20%.

La forte discesa del tasso di inflazione nell'Area Euro ha contribuito alla diffusione di timori deflazionistici e, contemporaneamente, alla creazione di aspettative di ulteriori interventi espansivi da parte della BCE, al fine di riportare l'andamento dei prezzi al dettaglio su valori più prossimi agli obiettivi prefissati.

L'attuazione di manovre di "quantitative easing" da parte della BCE ha contribuito in maniera determinante alla discesa dei rendimenti dei bond governativi, che in molti casi hanno registrato nuovi minimi storici.

PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
CCT	-	30.334	-30.334	-100,0%
BTP	572.535	613.480	-40.945	-6,7%
CTZ	127.467	158.512	-31.045	-19,6%
<b>Titoli di Stato</b>	<b>700.002</b>	<b>802.326</b>	<b>-102.324</b>	<b>-12,8%</b>
Obbligazioni ordinarie	4	6.620	-6.616	-99,9%
Titoli di debito	4	6.620	-6.616	-99,9%
Titoli di capitale	6.641	3.007	3.634	120,9%
Quote di partecipazione a O.I.C.R.	18.457	16.018	2.439	15,2%
<b>Totale Portafoglio di proprietà</b>	<b>725.104</b>	<b>827.971</b>	<b>-102.867</b>	<b>-12,4%</b>



La gestione strategica del portafoglio, nel corso dell'anno, ha continuato a privilegiare l'investimento sui titoli di stato italiani (incidenza del 96,5% sul totale), visto il favorevole rapporto rischio/rendimento.

Il portafoglio titoli al 31 dicembre 2014 presenta un valore di 725 milioni di euro, in diminuzione rispetto agli 828 milioni circa di fine anno 2013 (-12,4%), legata principalmente al rimborso delle operazioni di finanziamento a lungo termine con la Banca Centrale (LTRO) effettuate nel corso dell'anno.

In un quadro di generale tendenza al ribasso dei rendimenti di mercato, la politica di investimento ha continuato a privilegiare strumenti finanziari a tasso fisso, maggiormente reattivi in termini di prezzo, rispetto alle obbligazioni indicizzate.

In funzione della complessiva riduzione quantitativa del Portafoglio Titoli, sono state ridotte sia la componente BTP, che decresce passando dai 613,5 milioni di euro del 31 dicembre 2013 ai 572,5 milioni di fine esercizio 2014, sia la componente CTZ, che passa da 158,5 milioni a 127,5 milioni di euro, mentre sia la componente CCT che la componente obbligazioni societarie sono state sostanzialmente azzerate.



INVESTIMENTI FINANZIARI (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Attività finanziarie per la negoziazione	52.096	3.426	48.670	1420,6%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	673.004	819.447	-146.443	-17,9%
Crediti verso la clientela	-	-	-	-
Crediti verso le banche	4	5.098	-5.094	-99,9%
<b>Totale portafoglio di proprietà</b>	<b>725.104</b>	<b>827.971</b>	<b>-102.867</b>	<b>-12,4%</b>

Si segnala che il saldo della voce di bilancio 40. "Attività finanziarie per la vendita" (pari a 707.696 migliaia di euro) comprende anche la somma di 34.692 migliaia di euro costituita da strumenti finanziari partecipativi e interessenze azionarie non qualificabili come di controllo, collegamento o controllo congiunto, il cui ammontare non è ricompreso nella tabella sopra esposta.

RAPPORTI INTERBANCARI (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Debiti verso banche centrali	369.007	605.922	-236.915	-39,1%
Conti correnti e depositi liberi	26.083	33.793	-7.710	-22,8%
Depositi vincolati	30.029	5.000	25.029	500,6%
Altri debiti	11	10	1	10,0%
<b>Totale interbancario passivo</b>	<b>425.130</b>	<b>644.725</b>	<b>-219.595</b>	<b>-34,1%</b>
Riserva obbligatoria	39.061	12.212	26.849	219,9%
Conti correnti e depositi liberi	63.967	80.666	-16.669	-20,7%
Depositi vincolati	5.000	-	5.000	-
Altri finanziamenti	24	24	0	0,0%
<b>Totale interbancario attivo</b>	<b>108.052</b>	<b>92.902</b>	<b>15.150</b>	<b>16,3%</b>
<b>Saldo interbancario</b>	<b>-317.078</b>	<b>-551.823</b>	<b>234.745</b>	<b>-42,5%</b>





Per quanto riguarda la gestione della tesoreria, nel corso dell'esercizio 2014 sono state integralmente rimborsate le operazioni di rifinanziamento a lungo termine (LTRO), che a fine esercizio 2013 ammontavano a 425 milioni di euro.

Nel corso del mese di dicembre la Cassa ha partecipato pressoché per l'intero plafond di propria spettanza, pari a circa 119 milioni di euro, all'assegnazione del finanziamento a lungo termine posto in essere dalla Banca Centrale finalizzato all'erogazione di credito (TLTRO). A fine esercizio 2014 risultano inoltre in essere, presso la Banca Centrale, ulteriori operazioni ordinarie di rifinanziamento settimanale (MRO) per circa 250 milioni con scadenze entro i primi giorni di gennaio 2015.

La gestione della liquidità aziendale è stata effettuata ricorrendo all'utilizzo degli strumenti tipici di tale mercato quali depositi interbancari ed operazioni di pronti contro termine con controparti istituzionali.

Il saldo complessivo della tesoreria ha subito una variazione di +235 milioni di euro circa, passando da un saldo a debito di 551,8 milioni di euro di fine anno 2013 ad un saldo dello stesso segno per 317 milioni di euro di fine 2014, a fronte di una diminuzione delle attività finanziarie disponibili di circa 103 milioni di euro.

La posizione complessiva della tesoreria ed il conseguente rischio di liquidità vengono monitorate in continuo tramite applicativi informatici e tramite appositi indicatori, come previsto dal "*Contingency Funding Plan*" approvato dal Consiglio di Amministrazione.

### **Strumenti derivati**

La Cassa non detiene strumenti derivati di negoziazione. L'unica tipologia di derivati finanziari in essere, classificati tra le attività e passività finanziarie di negoziazione, sono quelli connessi con la *Fair Value Option*.

Al 31 dicembre 2014 il valore positivo di tali strumenti ammonta a 13.968 migliaia di euro (13.792 migliaia di euro al 31 dicembre 2013), mentre quello negativo a 15 migliaia di euro (357 migliaia di euro al 31 dicembre 2013).

Gli strumenti derivati in essere sono rappresentati essenzialmente da operazioni "*IRS – interest rate swap*" poste in essere a copertura del rischio di tasso su parte delle emissioni obbligazionarie della Cassa. In particolare, tali contratti di IRS consentono di modificare il profilo economico della raccolta effettuata tramite prestiti obbligazionari a tasso fisso, trasformandolo in costo a "tasso variabile" indicizzato a parametri del mercato monetario (tipicamente l'euribor a 6 mesi).

Il risultato dell'attività è stato interamente imputato a conto economico, la valutazione ha generato una plusvalenza netta di 1.504 migliaia di euro per i derivati e una minusvalenza di 4.203 migliaia di euro sulle obbligazioni sottostanti (comprensivo della valutazione del day one profit/loss relativo a obbligazioni c.d. "*callable*" rimborsate anticipatamente); la voce di conto economico che accoglie il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value ammonta a -332 migliaia di euro in quanto accoglie anche l'utile realizzato sulle obbligazioni proprie riacquistate per 2.367 migliaia di euro (comprensivo degli effetti dell'esercizio della facoltà di rimborso anticipato per talune obbligazioni c.d. "*callable*").



## RISULTATI ECONOMICI

Il conto economico del 2014 chiude con un risultato netto positivo di 10.194 migliaia di euro.

CONTO ECONOMICO (euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Interessi attivi e proventi assimilati	100.875.002	110.399.106	-9.524.104	-8,6%
Interessi passivi e oneri assimilati	-50.191.787	-55.038.940	4.847.153	-8,8%
<b>Margine di interesse</b>	<b>50.683.215</b>	<b>55.360.166</b>	<b>-4.676.951</b>	<b>-8,4%</b>
Commissioni attive	42.632.640	39.463.686	3.168.954	8,0%
Commissioni passive	-1.437.612	-1.331.457	-106.155	8,0%
<b>Commissioni nette</b>	<b>41.195.028</b>	<b>38.132.229</b>	<b>3.062.799</b>	<b>8,0%</b>
Dividendi e proventi simili	2.798.006	1.060.058	1.737.948	163,9%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	208.013	-596.089	804.102	-134,9%
Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di :	54.883.731	35.520.469	19.363.262	54,5%
- attività finanziarie disponibili per la vendita	54.867.851	35.378.634	19.489.217	55,1%
- passività finanziarie	15.880	141.835	-125.955	88,8%
Risultato netto attività/passività finanziarie valutat al <i>fair value</i>	-332.374	4.238.089	-4.570.463	-107,8%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>149.435.619</b>	<b>133.714.922</b>	<b>15.720.697</b>	<b>11,8%</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-46.030.814	-46.789.862	759.048	-1,6%
- crediti	-45.272.373	-40.714.193	-4.558.180	11,2
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-611.642	-5.720.000	5.108.358	-89,3%
- altre operazioni finanziarie	-146.799	-355.669	208.870	-58,7%
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>103.404.805</b>	<b>86.925.060</b>	<b>16.479.745</b>	<b>19,0%</b>
Spese amministrative :	-87.665.397	-81.071.819	-6.593.578	8,1%
- spese per il personale	-52.940.380	-47.923.566	-5.016.814	10,5%
- altre spese amministrative	-34.725.017	-33.148.253	-1.576.764	4,8%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-889.571	80.437	-970.008	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-1.368.976	-1.063.370	-305.606	28,7%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-182.304	-155.887	-26.417	16,9%
Altri oneri/proventi di gestione	10.563.129	12.375.666	-1.812.537	-14,6%
<b>Costi operativi</b>	<b>-79.543.119</b>	<b>-69.834.973</b>	<b>-9.708.146</b>	<b>13,9%</b>
Utili (Perdite) delle partecipazioni	-1.577.646	-3.428.997	1.851.351	-54,0%
Rettifiche di valor dell'avviamento	-207.083	-	-207.083	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	4.082	-566.902	570.984	-100,7%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo di imposte</b>	<b>22.081.039</b>	<b>13.094.188</b>	<b>8.986.581</b>	<b>68,6%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	-11.886.980	-6.576.438	-5.310.542	80,8%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto di imposte</b>	<b>10.194.059</b>	<b>-6.517.570</b>	<b>3.676.309</b>	<b>56,4%</b>
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>10.194.059</b>	<b>-6.517.570</b>	<b>3.676.309</b>	<b>56,4%</b>

L'analisi dei principali margini reddituali evidenzia una flessione del margine di interesse che si è attestato a 50.683 migliaia di euro, in diminuzione dell'8,4% rispetto all'esercizio 2013; in particolare risulta in aumento la redditività da clientela per oltre 2 milioni di euro, mentre diminuisce l'apporto del margine di tesoreria (interessi relativi al portafoglio dei titoli di proprietà e rapporti interbancari) di circa 6,8 milioni di euro.



## Il margine di intermediazione

(importi in milioni di euro)



Il comparto dei servizi ha prodotto commissioni nette per 41.195 migliaia di euro in crescita dell'8% rispetto allo scorso anno, grazie alla sempre più efficace relazione banca / cliente che ha permesso un forte incremento della raccolta del risparmio gestito.

Un apporto positivo al margine di intermediazione deriva da ricavi per dividendi e proventi simili che per il 2014 ammontano a 2.798 migliaia di euro tra le quali le somme percepite dalla collegata

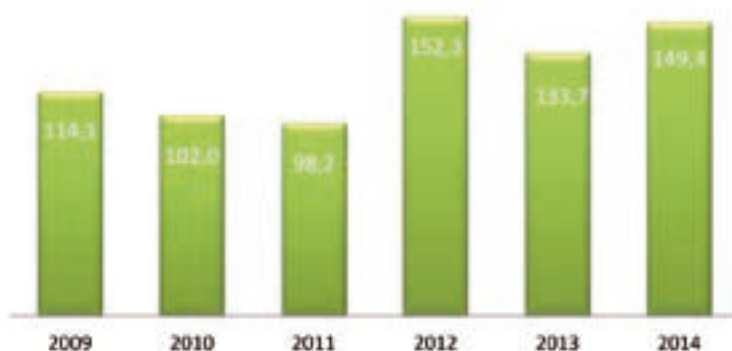
Soprano (per 144 migliaia di euro), dalla partecipazione detenuta in Banca d'Italia (per 826 migliaia di euro) e principalmente dalla partecipata CSE che ha distribuito alla Cassa complessivi 1.360 migliaia di euro. Al riguardo si informa che il provento incassato da CSE è la somma di 360 migliaia di euro quale dividendo ordinario più 1 milione di euro quale dividendo straordinario motivato in sostanza dalla significativa patrimonializzazione e conseguente ampia liquidità detenuta della società stessa. Tale evento ha ridotto il valore di bilancio della partecipazione per 452 migliaia di euro con impatto della valutazione al *fair value* sul Patrimonio Netto.

Il risultato di periodo è, inoltre, positivamente trainato dai maggiori utili provenienti dalla gestione del portafoglio titoli rispetto al precedente esercizio (circa 54,8 milioni di euro contro i 39,2 del 2013) realizzati principalmente tramite una gestione dinamica su titoli di Stato nazionali.

Il margine di intermediazione chiude così a 149.436 migliaia di euro con un incremento percentuale dell'11,8% rispetto al 2013.

## Margine di intermediazione

(milioni di €)



Relativamente alla politica di valutazione dei crediti, rigorosa nell'ultimo triennio, in ragione del protrarsi nel tempo del negativo andamento della situazione economica generale, si registrano rettifiche per 45.272 migliaia (+11,2%). Le complessive rettifiche / riprese di valore comprensive delle svalutazioni sulle interessenze azionarie di minoranza (che per il 2014 ammontano a 612 migliaia di euro) sono sostanzialmente in linea con lo scorso anno attestandosi a euro 46.031 migliaia di euro (-1,6%).

Il risultato netto della gestione finanziaria si attesta quindi a 103.405 migliaia di euro incrementandosi di 16.480 migliaia di euro rispetto al 2013 (+19%).

Per quanto riguarda il risultato dell'operatività corrente, che al lordo delle imposte è pari a 22.081 migliaia di euro (+68,6% rispetto al 2013), si segnalano: un incremento delle spese per il personale di 5.017 migliaia di euro (relative all'adesione al Fondo solidarietà dei dipendenti come narrato nel paragrafo dedito



alle risorse umane), maggiori altre spese amministrative per 1.577 migliaia di euro, minor apporto dei proventi netti di gestione per 1.813 migliaia di euro e perdite su partecipazioni per 1.578 migliaia di euro (cui si aggiungono le già citate 612 migliaia di euro sulle interessenze di minoranza classificate nelle attività finanziarie disponibili per la vendita).

Le imposte per l'esercizio 2014 ammontano a 11.887 migliaia di euro (+80,8% rispetto al 2013) e comprendono 2.208 migliaia di euro quale maggiore tassazione subita sulla differenza fra valore fiscale e nuovo valore contabile iscritto con riguardo alla partecipazione detenuta nel capitale della Banca d'Italia, a seguito della rivalutazione rilevata nel conto economico 2013 (a tal proposito si ricorda che nel 2013 si erano infatti registrati utili per 9.788 migliaia di euro al lordo dell'effetto fiscale di 1.893 migliaia di euro). Detta maggiore imposizione sostitutiva dell'Ires e dell'Irap è stata determinata dall'aumento dell'aliquota dell'imposta sostitutiva passata dal 12% al 26% per effetto delle disposizioni contenute nell'art. 4, c. 12 del D.L. 24.4.2014, n. 66 convertito definitivamente in legge a mezzo del provvedimento n. 89 del 23.6.2014.

Il risultato netto di periodo, scontati i necessari accantonamenti di imposte nel pieno rispetto della normativa fiscale, registra un utile d'esercizio di 10.194.059 euro (+56,4% rispetto al 2013).

In ottemperanza alla richiesta d'informativa ai sensi della Circolare 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti, nell'ambito della relazione sulla gestione, si pubblica l'indicatore relativo al rendimento delle attività (cd. *Public Disclosure of Return on Assets*) calcolato come il rapporto tra gli utili netti e il totale attivo del bilancio:

<i>Dati in migliaia di euro</i>		
<b>Indicatore relativo al rendimento delle attività</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Utile (perdita) d'esercizio (voce 290 di CE)	10.194	6.518
Totale Attivo	3.740.496	3.697.666
<b>Indicatore relativo al bilancio separato</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,18%</b>

Si riporta infine l'indicatore (Raroc – Risk Adjusted Return on Capital) relativo al rendimento delle attività di rischio ponderate:

<i>Dati in migliaia di euro</i>		
<b>Indicatore relativo al rendimento delle RWA</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Utile (perdita) d'esercizio (voce 290 di CE)	10.194	6.518
Totale delle attività di rischio ponderate (RWA)	2.482.107	1.798.100
<b>Indicatore relativo al bilancio separato</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,36%</b>



## MEZZI PATRIMONIALI

Al 31 dicembre 2014 la Cassa ha un Patrimonio Netto di 259.587 migliaia di euro in aumento di 37.005 migliaia di euro rispetto a dicembre 2013.

La dinamica, oltre ad incorporare l'allocazione dell'utile 2013 (6.518 migliaia di euro) destinato interamente a riserva, riflette il perfezionamento dell'operazione di rafforzamento patrimoniale deliberata dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2014, approvata da Consob l'11 luglio 2014 e avviata il 14 luglio 2014. L'offerta, alla data del 12 agosto 2014, era stata integralmente sottoscritta; in particolare l'integrale sottoscrizione delle n. 2.173.913 azioni ordinarie di nuova emissione offerte al prezzo unitario di euro 11,50, ha apportato alla voce "Capitale Sociale" 17,4 milioni di euro e alla voce "Sovrapprezzo di emissione" 7,6 milioni di euro, con un contributo di complessivi 25 milioni di euro nei Fondi Propri in termini di capitale di classe 1.

Il nuovo Capitale Sociale, pari a 177.215.392,00 euro (diviso in 22.151.924 azioni ordinarie), è stato iscritto nel Registro delle Imprese in data 26 settembre 2014.

L'offerta prevedeva la contestuale offerta di n. 2.000.000 obbligazioni subordinate al prezzo unitario e valore nominale di 11,50 euro la cui integrale sottoscrizione ha comportato un contributo positivo di 23 milioni di euro nei Fondi Propri in termini di capitale di classe 2.

Il totale dei Fondi Propri della Cassa al 31 dicembre 2014 ammonta a 330.741 migliaia di euro; a livello di coefficienti di vigilanza si segnala un *Common Equity Tier 1 Ratio* (rapporto tra capitale primario di classe 1 e attività di rischio ponderate) e un *Tier 1 Ratio* (rapporto tra capitale di classe 1 e attività di rischio ponderate) del 9,45% (8,06% al 30 giugno 2014) e un *Total Capital Ratio* (rapporto tra totale dei fondi propri e attività di rischio ponderate) del 13,32% (9,92% al 30 giugno 2014).

(stock, migliaia di euro)	31/12/2014	(indicatori %)	31/12/2014
<b>Patrimonio netto</b>	<b>259.587</b>	<i>Common Equity Tier Ratio (CET 1)</i>	9,45%
Capitale di classe 1	234.734	<i>Tier 1 Ratio (T 1)</i>	9,45%
Capitale di classe 2	96.007	<i>Total Capital Ratio (TCR)</i>	13,32%
Totale fondi propri	330.741	<i>Attività di rischio ponderate (RWA) su Totale Attivo (%)</i>	66,38%

In ottemperanza alle disposizioni di vigilanza prudenziale, entro la fine del mese di aprile viene

predisposta la segnalazione ICAAP con i dati patrimoniali e contabili al 31 dicembre dell'anno precedente ed orizzonte temporale previsto a dodici mesi. Il processo consiste nella valutazione dei rischi rilevanti a cui la Banca è o potrebbe essere esposta, determinando l'assorbimento patrimoniali degli stessi e l'adeguatezza patrimoniale complessiva. Congiuntamente al Bilancio d'esercizio, viene assolto all'obbligo di pubblicazione dell'Informativa al pubblico ex terzo Pilastro circa l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo. L'Informativa è pubblicata sul sito internet della Banca secondo l'articolazione



i dati degli esercizi 2012 e 2013 sono calcolati secondo Basilea 2, mentre quelli del 2014 secondo Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014

richiesta da Banca d'Italia, contestualmente alla pubblicazione del bilancio di esercizio, che costituisce la principale fonte delle informazioni contabili.





## **ANDAMENTO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE**

### **Premessa**

Le partecipazioni della Cassa al 31 dicembre 2014 risultano iscritte per un valore contabile complessivo di 102.145 migliaia di euro, di cui l'8% è costituito da interessenze in società controllate e il 58,7% in società collegate. Di quest'ultime, iscritte per 59.926 migliaia di euro, il 93,9% è rappresentato dalla partecipazione nella Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. sulla quale la Cassa non ha effettuato alcun intervento, peraltro considerandola pura partecipazione finanziaria in quanto non più ritenuta strategica.

Di seguito si riporta una breve descrizione delle società controllate e collegate.

### **Partecipazioni di controllo diretto**

#### **Fiducia S.p.A.**

Sede Legale: Viale Marconi 24 - San Miniato (PI)

Percentuale partecipazione Cassa sul capitale sociale: 100%

Valore di bilancio: 181.774,95 euro

Attività svolta: la società strumentale Fiducia S.p.A. svolge attività di intestazione fiduciaria di rapporti per conto della clientela private, si tratta della società fiduciaria di amministrazione statica.

Tra la Cassa e Fiducia S.p.A. è in corso un rapporto di collaborazione per l'attività di consulenza/assistenza in materia di intestazione fiduciaria di patrimoni svolta dalla controllata per conto della Capogruppo.

E' inoltre vigente un accordo, rinnovabile tacitamente di anno in anno, per le attività di consulenza ed assistenza operativa svolta dalla Cassa per conto della controllata.

L'Assemblea dei soci del 10 aprile 2014 ha provveduto al rinnovo degli organi sociali (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale) per il successivo triennio, in quanto quelli in carica erano giunti a naturale scadenza con l'approvazione del bilancio di esercizio 2013.

Alla fine dell'esercizio 2014 la società presenta un valore totale dell'attivo di bilancio pari a 296.507 euro, un patrimonio netto di 210.538 euro, una massa fiduciaria amministrata di 119,2 milioni di euro, un risultato prima delle imposte pari a 21.038 euro e un utile netto di periodo pari a 4.107 euro.

#### **San Genesio Immobiliare S.p.A.**

Sede Legale: Piazza Grifoni 10 - San Miniato (PI)

Percentuale partecipazione Cassa sul capitale sociale: 98,5%

Valore di bilancio: 7.965.577,83 euro

Attività svolta: San Genesio Immobiliare S.p.A. è società strumentale della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. e opera nel settore del trading immobiliare, intervenendo in procedure di esecuzione immobiliare relative a posizioni verso le quali la Cassa vanta crediti assistiti da ipoteca; effettua, altresì, la gestione e manutenzione degli immobili di proprietà o condotti in locazione dalla Cassa, di cui coordina anche il presidio della sicurezza fisica; svolge le attività delegate dalla Capogruppo ex D.Lgs. 81/2008.

L'Assemblea dei soci del 17 aprile 2014 ha provveduto al rinnovo degli organi sociali (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale) per il successivo triennio, in quanto quelli in carica erano giunti a naturale scadenza con l'approvazione del bilancio di esercizio 2013.

In data 3 novembre 2014 è giunto a conclusione il processo di fusione per incorporazione della società controllata San Rocco Immobiliare S.r.l. nella San Genesio Immobiliare S.p.A. mediante la stipula del relativo atto notarile, iscritto nel Registro delle Imprese il successivo 4 novembre 2014, data dalla quale risulta pertanto cancellata la San Rocco Immobiliare S.r.l.. La fusione, che si basa sui bilanci al 31 dicembre 2013 che ha avuto effetti contabili e fiscali a partire dal 1° gennaio 2014, ha fondato le proprie ragioni economiche nell'esigenza di razionalizzare il sistema organizzativo aziendale sia in termini amministrativi che in termini



gestionali, in quanto relativa a società operanti nel medesimo settore, dove la società incorporata era interamente posseduta dalla società incorporante.

San Genesis Immobiliare S.p.A. ha chiuso l'esercizio con una perdita di euro 1.423.555 (di cui 870 migliaia di euro riferiti alla svalutazione degli immobili-merce di proprietà della società stessa) ed in considerazione di quanto esposto, al 31 dicembre 2014, la Cassa ha ritenuto di procedere ad una svalutazione di 1.403 migliaia di euro (anche nel 2013 la Cassa aveva provveduto a svalutare la partecipazione di 1.300 migliaia di euro).

### ***Partecipazioni in società collegate***

#### **Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A.**

Sede Legale: Piazza dei Priori 16 - Volterra (PI)

Percentuale partecipazione Cassa sul capitale sociale: 20%

Valore di bilancio: 56.269.927,94 euro

Attività svolta: la Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. svolge l'attività di raccolta di risparmio ed esercizio del credito privilegiando l'ambito territoriale locale (le filiali sono localizzate nelle province di Firenze, Grosseto, Livorno, Lucca, Pisa e Siena). La Cassa partecipa la Cassa di Risparmio di Volterra dal 2004 quando ha acquisito la partecipazione del 20% mentre una quota corrispondente ad un ulteriore 5% è stata acquistata dalla Fondazione Cassa di Risparmio di San Miniato.

In sede di redazione del presente bilancio, la partecipazione è stata sottoposta a verifica di sostenibilità con la collaborazione di una società esterna che ha portato alla conferma del valore di bilancio cui era iscritta.

Il bilancio dell'esercizio 2014 si è chiuso con un risultato positivo di 2.064 migliaia di euro. La Banca presenta un totale attivo di 2.322 milioni di euro e un patrimonio netto di 182.621 migliaia di euro, mentre nei volumi intermediati la raccolta diretta da clientela, ovvero debiti vs clientela più titoli in circolazione, ammonta a circa 1.748 milioni di euro (-2,6% rispetto al 2013) e gli impieghi a clientela a 1.595 milioni di euro (-2% rispetto al 2013).

#### **Soprano SGR S.p.A.**

Sede Legale: Via Teatina 1 - Firenze

Percentuale partecipazione Cassa sul capitale sociale: 45%

Valore di bilancio: 3.655.881,15 euro

Attività svolta: è una società di gestione del risparmio specializzata in fondi comuni di investimento di natura mobiliare. La partecipazione in Soprano SGR Sp.A. è stata acquisita in data 29 novembre 2012 a seguito del conferimento da parte della Cassa nella SGR del ramo d'azienda inerente l'attività di gestione patrimoni mobiliari individuali.

La compagine sociale di Soprano SGR S.p.A. risulta così articolata: Cassa di Risparmio di San Miniato 45%, Banca Ifigest 36,5%, management della società 18,5%; nel corso del primo semestre 2014, ha infatti trovato esecuzione l'uscita del socio DeA Capital (che deteneva il 20% del capitale sociale).

Soprano SGR S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2014 con un utile netto di 1.802 migliaia di euro e un totale attivo di 12.162 migliaia di euro.

Per ciò che concerne la valutazione contabile operata dalla Cassa, il principio IFRS3 prevede che gli "intangibili" identificati nel processo di "*purchase price allocation*" del prezzo pagato per l'acquisizione di partecipazioni e/o rami d'azienda possono essere ammortizzati lungo la durata stimata del loro beneficio (la durata media complessiva è stata stimata in 5 anni). Si è quindi provveduto a rilevare in conto economico alla voce 210 "Utili/perdite delle partecipazioni" la relativa quota di ammortamento di competenza del



periodo pari a euro 189.177,05, in contropartita del valore contabile della partecipazione.

### **Vegagest SGR S.p.A.**

Sede Legale: Via della Posta, 10 - Milano

Percentuale partecipazione Cassa sul capitale sociale: 23,507%

Valore di bilancio: interamente svalutata

Attività svolta: è una società di gestione collettiva del risparmio partecipata, in prevalenza, da banche e imprese di assicurazioni. La società opera attualmente, nell'ambito del servizio di gestione collettiva del risparmio, nel comparto dei fondi chiusi mobiliari e immobiliari. Durante l'esercizio 2014 è continuata la difficoltà della collegata, generata da una situazione economica compromessa. L'Organo amministrativo di Vegagest S.p.A. sta pertanto perseguendo l'obiettivo indicato dai soci con l'approvazione del Piano Industriale nel novembre 2012, vale a dire un'ordinata uscita dal mercato.

In data 29 aprile 2014 l'Assemblea Ordinaria dei soci ha approvato il bilancio di esercizio 2013 di Vegagest SGR S.p.A., che ha chiuso con una perdita di euro 6.569 migliaia di euro. Il risultato negativo di periodo è comprensivo sia dell'effetto direttamente ricollegabile alla gestione di Vegagest SGR, sia dell'effetto derivante dalla gestione di Vegagest Immobiliare SGR, società controllata che è stata fusa per incorporazione nella capogruppo con decorrenza 15 giugno 2013. Nella stessa data del 29 aprile 2014 l'Assemblea Straordinaria dei soci ha deliberato l'assorbimento della riserva disponibile di euro 2.738 migliaia di euro, emergente dal bilancio 2013, portando così la perdita da euro 6.569 migliaia di euro a 3.831 migliaia di euro, nonché la riduzione del capitale sociale per un importo corrispondente a detta perdita (il capitale sociale è così passato da 9.602 migliaia di euro a 5.771 migliaia di euro, mediante riduzione proporzionale del numero delle azioni da ciascun socio possedute).

La società, peraltro, è oggetto di un'articolata proposta di acquisto da parte di una società, la quale ha recentemente sottoscritto un contratto preliminare di compravendita con i principali soci di Vegagest che prevede l'acquisto del pacchetto di maggioranza della SGR. La cessione è subordinata al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte di Banca d'Italia.

Si ricorda infine che sono tuttora in corso le procedure di liquidazione della controllata di Vegagest, Vega Asset Management S.r.l. (società inattiva e già cancellata dall'albo delle SGR dall'inizio del 2013).

### ***Altre informazioni***

In data 18 settembre 2014 si è perfezionata la dismissione dell'interessenza detenuta dalla Cassa nella società Energetic S.p.A.; detta partecipazione, che si qualificava come rilevante in quanto pari al 22,063% (per un valore di bilancio al 30 giugno 2014 di 485.469 euro), è stata infatti interamente ceduta.

Con riferimento all'interessenza detenuta nella società Gal – Garfagnana Ambiente e Sviluppo Soc. cons. a r.l. (partecipazione del 10,28%), si informa che la Cassa nel mese di maggio 2014 ha manifestato la volontà di recedere dalla partecipata ai sensi dell'art. 2473 Cod. Civ. e dell'art. 10 dello Statuto della GAL. Detta società quindi, dopo averne dato atto alla propria Assemblea dei soci, con lettera dell'8 luglio 2014 ha comunicato l'efficacia del recesso con decorrenza 29 giugno 2014. La Cassa ha provveduto di conseguenza a cancellare l'interessenza detenuta nella partecipata.

Nel corso del 2014 la Cassa ha altresì cancellato l'interessenza detenuta nella Nodalis S.p.A. (partecipazione del 2,61% al 31 dicembre 2013) a seguito della chiusura della procedura di liquidazione e successiva cancellazione dal registro delle imprese.

È passata dal 9% al 7,02% la quota di interessenza della Cassa nel capitale sociale della Mediat S.r.l. a seguito della mancata sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea dei soci della partecipata del 18 febbraio 2014 (aumento deliberato a seguito della decisione assunta in pari data circa la riduzione del capitale per perdite).

È passata dall'1,49% all'1,59% l'interessenza detenuta nella Fidi Toscana S.p.A. per effetto della



chiusura dell'aumento di capitale deliberato dalla società nel luglio 2012 per complessivi euro 19.999.980 e solo parzialmente sottoscritto per un importo pari a euro 9.686.040. Il 13 giugno 2013 si è svolta l'Assemblea Straordinaria dei soci che ha modificato il predetto aumento di capitale da "inscindibile" a "scindibile" ed ha ribadito l'efficacia di tutte le sottoscrizioni effettuate fino alla data della medesima Assemblea.

Nel mese di novembre è stata incrementata l'interessenza già detenuta dalla Cassa in Terre dell'Etruria Soc. coop. tra produttori (da 150 migliaia di euro a 350 migliaia di euro) mediante l'effettuazione di un versamento destinato ad acquistare n. 775 nuove azioni quale "socio sovventore". L'operazione di aumento del capitale si inserisce in un piano di sostegno dello sviluppo sul territorio grossetano delle attività condotte dalla cooperativa agricola, all'interno di una proficua partnership con la Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.

### **FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

In data 27 gennaio 2015 il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha approvato la nuova versione del "Regolamento per la gestione delle operazioni con parti correlate, soggetti collegati ed esponenti bancari", effettuando una integrale revisione della precedente Regolamentazione in tema di conflitti di interesse - adottata in recepimento delle delibere Consob n. 17221 del 12.03.2010, come modificata con delibera n. 17389 del 23.06.2010, della normativa introdotta da Banca d'Italia in data 12 dicembre 2011 nell'ambito della circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 e dell'art. 136 del TUB.

Nella stessa seduta il Consiglio di Amministrazione, al fine di recepire le recenti modifiche della struttura organizzativa della Cassa, ha nuovamente aggiornato il Regolamento Generale ed il Progetto di Governo Societario del gruppo bancario.

Inoltre, nel rispetto del nuovo capitolo "Il Sistema Informativo", introdotto dal 15° aggiornamento della Circolare 263 del 27 dicembre 2006 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche", il Consiglio di Amministrazione ha approvato e preso atto dei documenti che definiscono le policy e gli standard aziendali per la gestione e il controllo del sistema informativo (documento strategico per lo sviluppo del sistema informativo, ruoli e responsabilità a presidio delle attività ICT, policy per la sicurezza informatica, documento per la rilevazione del rischio informatico, circolare procedura di gestione degli incidenti e di gestione dei cambiamenti ICT) precisando che, nell'attuale regime di *full outsourcing* dei sistemi informativi, tale documentazione recepisce ed integra quanto predisposto dal Consorzio CSE.

Infine nella seduta del 10 febbraio, è stata aggiornata la Policy relativa alle "operazioni personali dei soggetti rilevanti", nonché quella relativa alla "gestione dei conflitti di interesse sui servizi di investimento", in tal modo effettuando una integrale revisione della Regolamentazione precedentemente adottata sulla materia.

Nei primi mesi del 2015 si è perfezionata la cessione di un portafoglio di finanziamenti per ulteriori 56,8 milioni di euro circa in aggiunta ai circa 400 milioni ceduti nel corso del 2014 relativi alla seconda operazione di cartolarizzazione perfezionatasi nel 2014 di un portafoglio di crediti originati da finanziamenti chirografari ed ipotecari, in bonis, erogati a PMI - piccole e medie imprese. Nell'ambito di tale operazione di *funding*, il contratto di cessione è strutturato secondo la modalità "*revolving*" e cioè prevede che, subordinatamente al rispetto dei criteri di selezione definiti nel Contratto Quadro di Cessione e limitatamente ad un periodo cosiddetto "rotativo" (della durata di circa 18 mesi a partire dalla data di emissione dei Titoli), la Cassa ha la facoltà di cedere alla società veicolo, con cadenza semestrale, ulteriori portafogli di crediti omogenei al portafoglio ceduto, che per il relativo acquisto utilizzerà i fondi disponibili. Si ricorda che gli importi cartolarizzati, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "*derecognition*", costituiscono parte integrante del portafoglio crediti della Cassa.



## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Lo scenario macroeconomico per il 2015 è ancora fortemente condizionato dalla ripresa economica che stenta a manifestarsi pienamente e, da un punto di vista regolamentare, le più complesse e stringenti normative richieste dalla Vigilanza unica della BCE, incidono pesantemente sul contesto operativo.

Il sistema bancario dovrà affrontare sfide importanti per riportarsi su un sentiero di crescita della redditività che permetta una adeguata remunerazione degli investitori e un ritorno sul mercato dei capitali a condizioni sostenibili.

In uno scenario di difficile espansione dei margini tipici dell'attività di intermediazione, continueranno ad assumere importanza le azioni di razionalizzazione della struttura fisica e dei costi operativi, volte a ridurre il gap di efficienza e produttività rispetto ai principali competitors. Le azioni di efficientamento della rete distributiva e lo sviluppo di nuovi modelli di servizio alla clientela sono orientati a rispondere a questa esigenza e rappresentano una leva necessaria per far fronte alla contrazione dei risultati derivanti dall'attività tradizionale.

Rimarrà prioritario preservare il carattere di sostenibilità dei risultati da conseguire, l'attenzione al profilo di rischio e all'esigenza di solidità patrimoniale.

Anche sulla base delle azioni previste, il Consiglio di Amministrazione non ravvede incertezze in merito alla continuità aziendale.

### **Altre informazioni**

L' "Informativa al pubblico Stato per Stato" di cui alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 (Capitolo 2 Parte Prima, Titolo III), è pubblicata sul sito [www.carismi.it](http://www.carismi.it) alla sezione Bilanci.

### **Politiche di remunerazione**

In conformità alle disposizioni di Vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche emanate dalla Banca d'Italia, si è proceduto all'aggiornamento del documento sulle "Politiche di Remunerazione" precedentemente adottato. Il nuovo documento è stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 Aprile 2014.

### **Operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate**

Nessuna operazione di maggiore rilevanza con parti correlate o con soggetti collegati si è perfezionata nel corso dell'esercizio 2014. Per ulteriori informazioni relative ai rapporti con parti correlate si fa riferimento a quanto riportato nella sezione H della nota integrativa.

### **Azioni proprie**

Le azioni proprie in portafoglio ammontano a 1.191.250 euro (n. 79.997 azioni).

Il possesso di azioni proprie è il risultato dell'attività di negoziazione svolto dalla Cassa al fine di facilitare e salvaguardare la correttezza nell'esecuzione degli ordini di compravendita della clientela. Le modalità di acquisto e detenzione sono tempo per tempo deliberate dall'Assemblea ordinaria dei Soci. Nell'esercizio 2014 questa attività ha determinato una perdita pari a 193.138 euro (portata in diminuzione della voce "sovrapprezzo di emissione").

DESCRIZIONE	rimanenze finali al 31/12/2013	acquisti nel corso del 2014	vendite nel corso del 2014	rimanenze finali al 31/12/14
numero	77.661	285.137	282.801	79.997
CR San Miniato SpA Ordinarie				
controlvalore (€)	1.349.484	4.164.220	4.322.454	1.191.250



**Attività di ricerca e sviluppo**

Nel corso dell'esercizio 2014, oltre a quanto illustrato nei precedenti paragrafi della relazione, non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

**Rapporti con imprese controllate e collegate**

Oltre a quanto già illustrato nella presente relazione sulla gestione e di quanto esposto nella relazione sulla gestione del bilancio consolidato, per le ulteriori informazioni relative ai rapporti con le imprese controllate e collegate si fa riferimento a quanto riportato nella sezione H della nota integrativa.

**Elenco delle sedi secondarie**

La società non è dotata di sedi secondarie.

**PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO**

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il progetto di bilancio dell'esercizio che si è chiuso con un utile di 10.194.058,81 euro.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la proposta di ripartizione dell'utile netto dell'esercizio 2014 di 10.194.058,81 euro, oltre alla Riserva Utili da 7.320,25 derivante dai dividendi relativi all'esercizio 2012 spettanti alle azioni proprie in portafoglio e così complessivamente 10.201.379,06 euro, nel rispetto dell'art. 21 dello Statuto, come segue:

Fondo di riserva legale	€	509.702,94
Fondo di riserva statutaria	€	8.454.299,81
Agli Azionisti un dividendo di 0,060 euro per ciascuna delle n. 19.978.011 azioni con godimento pieno ed un dividendo di 0,0178 euro per ciascuna delle n. 2.173.913 azioni con godimento 15/09/2014 (con trasferimento ad una riserva di utili dei dividendi delle azioni proprie eventualmente in possesso della banca alla data dello stacco)	€	1.237.376,31
	€	10.201.379,06

Accolta la suddetta proposta, capitale e riserve assumerebbero la seguente consistenza:

<b>CAPITALE SOCIALE</b>		<b>€ 177.215.392,00</b>
SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		€ 39.723.903,59
RISERVE		€ 41.548.291,89
Fondo di riserva legale	€	18.140.765,20
Fondo di riserva statutaria	€	21.998.605,24
Fondo di riserva per azioni proprie	€	1.191.250,28
Fondo di riserva ex art. 13, c. 6 D.Lgs 124/93	€	217.671,17
RISERVE DA VALUTAZIONE	€	1.061.108,17
AZIONI PROPRIE	€	-1.191.250,28
<b>TOTALE CAPITALE E RISERVE</b>		<b>€ 258.357.445,37</b>



## CONCLUSIONI E RINGRAZIAMENTI

Signori Azionisti,

nella presente relazione abbiamo riassunto i contenuti e gli esiti dell'attività svolta nel corso dell'esercizio 2014, caratterizzato dalle operazioni di aumento di capitale della Banca, conclusesi con successo in largo anticipo rispetto ai tempi previsti e che hanno consentito di raggiungere una accresciuta solidità patrimoniale ed un ulteriore importante radicamento della Cassa nel tessuto sociale del proprio territorio.

Anche lo scorso anno si è caratterizzato per la situazione economica e finanziaria instabile e piena di rischi, in particolare nell'Eurozona; pur tuttavia, la Cassa ha raggiunto importanti, positivi risultati.

Riteniamo perciò che la soddisfazione per quanto è stato compiuto debba essere condivisa con la molteplicità di soggetti che, con differenti ruoli e responsabilità, hanno contribuito al raggiungimento di tali significativi obiettivi.

Il primo, vivo ringraziamento a Voi Azionisti, sempre più numerosi, per la accordata e rinnovata fiducia nei nostri confronti, unitamente ai Clienti, anch'essi in aumento, che ci dimostrano costantemente la loro stima e fedeltà. A tutti assicuriamo di proseguire nel cammino intrapreso, operando con trasparenza e correttezza, continuando ad offrire sempre migliori prodotti e servizi.

Apprezzamenti e ringraziamenti sono rivolti all'Amministratore Delegato, al Vice Direttore Generale, ai Dirigenti e a tutto il Personale per la qualità del lavoro svolto con impegno e professionalità; alle Organizzazioni Sindacali aziendali per la costruttiva collaborazione, nel rispetto dei reciproci ruoli.

Un ringraziamento va al Collegio Sindacale, sempre assiduamente impegnato nelle proprie delicate ed articolate attività di controllo, alla Società di revisione KPMG S.p.A. per l'apporto professionale fornito.

Vogliamo indirizzare all'Autorità di Vigilanza attestazioni di stima e rispetto.

Infine desideriamo ringraziare e salutare le Associazione di Categoria, gli Enti Pubblici, le associazioni imprenditoriali, commerciali, artigianali e agricole per la proficua e fattiva collaborazione dimostrata e consolidata nel tempo.

Il Consiglio di Amministrazione

San Miniato, 10 marzo 2015

A large, stylized, light green watermark of the Italian coat of arms is positioned on the left side of the page. It features a crowned eagle with its wings spread, holding a scepter in its right talon and a sword in its left. The eagle is set against a shield with a background of fine, parallel lines. The shield is surrounded by decorative scrollwork.

# PROSPETTI DI BILANCIO

**Bilancio Separato al 31 Dicembre 2014**



San Miniato - Palazzo Bonaparte, Piazza Bonaparte 14  
**Sede Auditorium CARISMI**



## STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2014

	Voci dell'attivo	31/12/2014		31/12/2013	
10.	Cassa e disponibilità liquide		21.248.948		21.422.508
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		66.063.214		17.217.586
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		707.696.329		854.441.094
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
60.	Crediti verso banche		108.055.772		97.999.745
70.	Crediti verso clientela		2.547.035.698		2.471.150.151
80.	Derivati di copertura				
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)				
100.	Partecipazioni		68.073.162		70.150.808
110.	Attività materiali		42.502.758		42.542.263
120.	Attività immateriali		244.666		370.125
	di cui :				
	- avviamento			207.083	
130.	Attività fiscali		60.237.909		66.260.234
	a) correnti	18.244.661		31.017.301	
	b) anticipate	41.993.248		35.242.933	
	b1) di cui alla Legge 214/2011	38.472.882		30.783.068	
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione				
150.	Altre attività		119.337.818		56.111.556
	<b>Totale dell'attivo</b>		<b>3.740.496.274</b>		<b>3.697.666.070</b>




**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2014**

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2014	31/12/2013
10.	Debiti verso banche	425.129.679	644.724.670
20.	Debiti verso clientela	1.991.728.796	1.751.134.082
30.	Titoli in circolazione	695.375.292	522.920.968
40.	Passività finanziarie di negoziazione	15.208	357.434
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	251.913.744	448.263.274
60.	Derivati di copertura		
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
80.	Passività fiscali	20.258.744	19.548.224
	a) correnti	18.904.117	18.239.346
	b) differite	1.354.627	1.308.878
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione		
100.	Altre passività	80.325.279	72.498.355
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	10.301.330	10.857.202
120.	Fondi per rischi ed oneri	5.860.700	4.779.588
	a) quiescenza e obblighi simili		
	b) altri fondi	5.860.700	4.779.588
130.	Riserve da valutazione	1.061.108	(841.676)
140.	Azioni rimborsabili		
150.	Strumenti di capitale		
160.	Riserve	32.584.289	26.066.539
165.	Acconti su dividendi (-)		
170.	Sovraprezzi di emissione	39.723.904	32.365.056
180.	Capitale	177.215.392	159.824.088
190.	Azioni proprie (-)	(1.191.250)	(1.349.484)
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	10.194.059	6.517.750
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>3.740.496.274</b>	<b>3.697.666.070</b>

**Area Amministrativa**  
Paolo Palliola

**L'Amministratore Delegato**  
Divo Gronchi

**Il Presidente**  
Alessandro Bandini

**I Sindaci**  
Enzo Sollini  
Massimo Melai  
Giangaetano Bissaro

**CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2014**

	Voci	31/12/2014	31/12/2013
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	100.875.002	110.399.106
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(50.191.787)	(55.038.940)
30.	<b>Margine di interesse</b>	<b>50.683.215</b>	<b>55.360.166</b>
40.	Commissioni attive	42.632.640	39.463.686
50.	Commissioni passive	(1.437.612)	(1.331.457)
60.	<b>Commissioni nette</b>	<b>41.195.028</b>	<b>38.132.229</b>
70.	Dividendi e proventi simili	2.798.006	1.060.058
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	208.013	(596.089)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		
100.	Utile (Perdite) da cessione o riacquisto di :	54.883.731	35.520.469
	a) crediti		
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	54.867.851	35.378.634
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
	d) passività finanziarie	15.880	141.835
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(332.374)	4.238.089
120.	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>149.435.619</b>	<b>133.714.922</b>
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di :	(46.030.814)	(46.789.862)
	a) crediti	(45.272.373)	(40.714.193)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(611.642)	(5.720.000)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
	d) altre operazioni finanziarie	(146.799)	(355.669)
140.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>103.404.805</b>	<b>86.925.060</b>
150.	Spese amministrative :	(87.665.397)	(81.071.819)
	a) spese per il personale	(52.940.380)	(47.923.566)
	b) altre spese amministrative	(34.725.017)	(33.148.253)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(889.571)	80.437
170.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.368.976)	(1.063.370)
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(182.304)	(155.887)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	10.563.129	12.375.666
200.	<b>Costi operativi</b>	<b>(79.543.119)</b>	<b>(69.834.973)</b>
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(1.577.646)	(3.428.997)
220.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	(207.083)	
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	4.082	(566.902)
250.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>22.081.039</b>	<b>13.094.188</b>
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(11.886.980)	(6.576.438)
270.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>10.194.059</b>	<b>6.517.750</b>
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		
290.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>10.194.059</b>	<b>6.517.750</b>



### PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

	Voci	31/12/2014	31/12/2013
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	10.194.059	6.517.750
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20.	Attività materiali		
30.	Attività immateriali		
40.	Piani a benefici definiti	(649.115)	(61.978)
50.	Attività non correnti in via di dismissione		
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
70.	Copertura di investimenti esteri		
80.	Differenze di cambio		
90.	Copertura dei flussi finanziari		
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.551.899	(2.420.376)
110.	Attività non correnti in via di dismissione		
120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
130.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>1.902.784</b>	<b>(2.482.354)</b>
120.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+Voce 130)</b>	<b>12.096.843</b>	<b>4.035.396</b>




**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2013**

	Esistenze al 31.12.2012		Modifica saldi di apertura		Esistenze al 01.01.2013		Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve							Patrimonio al 31.12.2013										
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve		Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 2013									
Capitale																										
a) azioni ordinarie	159.824				159.824																					159.824
b) altre azioni																										
Sovrapprezzi di emissione (*)	33.014				33.014					(649)																32.365
Riserve	20.901				20.901		5.165																			26.066
a) di utili	20.901				20.901		5.165																			26.066
b) altre																										
Riserve da valutazione (***)	1.641				1.641																					(842)
Strumenti di capitale																										
Azioni proprie (**)	(2.422)				(2.422)																					(1.349)
Utile (Perdita) di esercizio	6.223				6.223		(5.165)		(1.058)																	6.518
Patrimonio netto	219.818				219.181				(1.058)	(649)																222.582

(\*) L'importo di cui alla col. "variazioni di riserve" si riferisce alla perdita realizzata sulla negoziazione delle azioni proprie.

(\*\*) La movimentazione dell'anno è riferita alla negoziazione sulle azioni proprie che incrementa e/o decrementa il patrimonio netto.

(\*\*\*) I dati dell'esercizio 2012 sono stati determinati rispetto a quanto originariamente pubblicato per l'applicazione retrospettiva della nuova versione dell'IAS 19.





<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b> Metodo Indiretto	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>74.081.996</b>	<b>65.754.882</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	10.194.059	6.517.750
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	1.740.415	695.069
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	46.030.814	46.789.862
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.551.280	1.219.257
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	889.571	290.832
- imposte e tasse non liquidate (+)	11.886.980	6.576.438
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- utili/perdite delle partecipazioni (-/+)	1.577.646	3.428.997
- altri aggiustamenti (+/-)	211.231	236.677
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(89.425.409)</b>	<b>(411.047.405)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(48.684.331)	13.526.441
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	148.035.907	(242.366.652)
- crediti verso banche: a vista	(16.699.968)	57.122.774
- crediti verso banche: altri crediti	6.643.941	(104.269.668)
- crediti verso clientela	(121.304.719)	(122.649.536)
- altre attività	(57.416.239)	(12.410.764)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie (+/-) (+/-)</b>	<b>(8.996.217)</b>	<b>340.170.274</b>
- debiti verso banche: a vista	(7.709.013)	(5.077.149)
- debiti verso banche: altri debiti	(211.885.978)	182.252.339
- debiti verso clientela	240.594.714	194.017.273
- titoli in circolazione	172.454.324	128.804.007
- passività finanziarie di negoziazione	(342.226)	244.036
- passività finanziarie valutate al fair value	(198.251.242)	(132.300.530)
- altre passività	(3.856.796)	(27.769.702)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(24.339.630)</b>	<b>(5.122.249)</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>851.083</b>	<b>5.710.242</b>
- vendite di partecipazioni	500.000	
- dividendi incassati su partecipazioni	144.000	266.840
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali		5.443.402
- vendite di attività immateriali	207.083	
- vendite di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(1.593.399)</b>	<b>(6.773.837)</b>
- acquisti di partecipazioni		(4.500.000)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	(1.329.471)	(2.117.908)
- acquisti di attività immateriali	(263.928)	(155.929)
- acquisti di rami d'azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(742.316)</b>	<b>(1.063.595)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	24.908.386	423.550
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità		(1.057.734)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>24.908.386</b>	<b>(634.184)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(173.560)</b>	<b>(6.820.028)</b>

LEGENDA  
(+) generata  
(-) assorbita

### RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	31/12/2014	31/12/2013
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	21.422.508	28.242.536
Liquidità totale netta generata / assorbita nell'esercizio	(173.560)	(6.820.028)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	21.248.948	21.422.508



San Miniato - Palazzo Bonaparte, Piazza Bonaparte 14  
**Interno Auditorium CARISMI**



# NOTA INTEGRATIVA

**Bilancio Separato al 31 Dicembre 2014**



## Parte A. – Politiche contabili

### Parte A.1 – Parte generale

#### **SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI CONFORMITA' AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI**

Il bilancio della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. al 31 dicembre 2014 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali – IAS/IFRS - emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia all'art. 1 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38.

L'applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (*Framework*).

In assenza di un principio o di una interpretazione applicabile specificamente ad una operazione, altro evento o circostanza, la direzione aziendale ha fatto uso del proprio giudizio nello sviluppare e applicare un principio contabile, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;
  - rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze, e non meramente la forma legale;
  - sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
  - sia prudente;
  - sia completo con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Nell'esercitare il giudizio descritto, la direzione aziendale ha fatto riferimento e considerato l'applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

- le disposizioni e le guide applicative contenute nei principi e interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione e i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel "Quadro sistematico".

Nell'esprimere un giudizio la direzione aziendale può inoltre considerare:

- le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un "Quadro sistematico" concettualmente simile per sviluppare i principi contabili;
- altra letteratura contabile;
- prassi consolidate nel settore.

Nel rispetto dell'art. 5 del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali sia risultata incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non è stata applicata. Nella nota integrativa sono stati spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico.

Nel bilancio gli eventuali utili derivanti dalla deroga sono iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato. Gli amministratori comunque non hanno disatteso quanto sopra descritto.



## SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Nel bilancio sono stati applicati i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e le relative interpretazioni emanate dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), omologati dall'Unione Europea ed oggetto di applicazione obbligatoria nell'esercizio 2014. Sono state inoltre applicate le disposizioni contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 della Banca d'Italia, avente per oggetto gli schemi e le regole di compilazione del bilancio delle banche, modificata dal terzo aggiornamento del 22 dicembre 2014 (di seguito la "Circolare 262 aggiornata").

I principi ed i criteri applicati per la redazione del bilancio sono gli stessi utilizzati per il bilancio dell'esercizio precedente.

In particolare a decorrere dai bilanci degli esercizi con inizio dal 1° gennaio 2014 trovano applicazione i seguenti regolamenti omologati dalla Commissione Europea ed interpretativi dei principi contabili IAS/IFRS:

- Reg. CE n. 1254/2012 – IFRS 10 "Bilancio consolidato", IFRS 11, IFRS 12 e l'introduzione di modifiche a standard già esistenti (IAS 27 e IAS 28). Le disposizioni in tema di consolidamento introdotte dal Regolamento 1254/2012, sono state integrate da successivi Regolamenti (n. 313 e n. 1174 del 2013), anch'essi in vigore a partire dal 1° gennaio 2014. L'obiettivo dell'IFRS 10 è quello di fornire un unico modello per il bilancio consolidato, modello che prevede la presenza del "controllo" o "controllo de facto" come base per il consolidamento di tutti i possibili tipi di entità. Il principio definisce in maniera puntuale la fattispecie del controllo di un investitore in un'entità. L'IFRS 10, in buona sostanza, stabilisce che per avere il controllo su un'entità, l'investitore deve avere la capacità, derivante da un diritto giuridicamente inteso o anche da una mera situazione di fatto, di incidere significativamente sul tipo di scelte gestionali da assumere riguardo alle attività rilevanti dell'entità e di essere esposto alla variabilità dei risultati della stessa. Nel contesto dei principi contabili riguardanti il consolidamento, poi, l'IFRS 11 stabilisce i principi di rendicontazione contabile per le entità che sono parti di accordi che stabiliscono un "controllo congiunto". Infine l'IFRS 12 combina, rafforza e sostituisce gli obblighi di informativa per le controllate, gli accordi di controllo congiunto, le società collegate e le entità strutturate non consolidate.
- Reg. CE n. 1256/2012 – Modifiche all'IFRS 7 ed allo IAS 32 "Informazioni integrative – Compensazione delle attività e delle passività finanziarie". Tale principio ha lo scopo di migliorare la guida applicativa per eliminare le incongruenze nell'applicazione del principio e per meglio precisare i requisiti già indicati nel paragrafo 42 dello IAS 32 per definire quando attività e passività finanziarie devono essere oggetto di compensazione nello Stato Patrimoniale.
- Reg. CE n. 1374/2013 – Modifiche allo IAS 36 "riduzione di valore delle attività". La modifica vuole chiarire che le informazioni da fornire circa il valore recuperabile delle attività, quando tale valore si basa sul *fair value* al netto dei costi di dismissione, riguardano soltanto le attività il cui valore ha subito una riduzione.
- Reg. CE n. 1375/2013 - Modifiche allo IAS 39. In particolare la modifica introdotta prevede che la novazione di un derivato designato come strumento di copertura da una controparte esistente ad una controparte centrale non comporta la cessazione della relazione di copertura, a condizione che le modifiche contrattuali del derivato siano limitate a quelle necessarie per effettuare tale sostituzione della controparte.

L'introduzione dei suddetti principi, emendamenti ed interpretazioni non ha comportato alcun effetto sul risultato dell'esercizio.

Tra i principi contabili internazionali con applicazione successiva al 2014, si segnala il Reg. UE n. 634/2014 che ha introdotto l'interpretazione IFRIC 21 "Tributi" ed il Reg. UE n. 1361/2014 che ha apportato modifiche all'IFRS 3,





all'IFRS 13 e allo IAS 40. Si segnala inoltre che, nel corso del 2014, lo IASB ha emanato il nuovo principio contabile IFRS 15 "Ricavi" ed apportato modifiche a taluni IAS/IFRS precedentemente emanati. Tra i documenti emanati dallo IASB, si menziona la pubblicazione nel corso del mese di luglio 2014, dell'IFRS 9 "Financial Instruments" con cui lo IASB ha ultimato il processo di integrale revisione dello IAS 39 ovvero l'elaborazione del nuovo principio contabile che disciplina gli strumenti finanziari e che entrerà in vigore (previa omologazione da parte della Commissione Europea) dal 1° gennaio 2018.

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione della Cassa.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella "Circolare n. 262 aggiornata" non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Gli schemi dello stato patrimoniale, del conto economico e del prospetto 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.

Per ogni conto dello stato patrimoniale, del conto economico e del prospetto della redditività complessiva è indicato anche l'importo dell'esercizio precedente. Se i conti non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati; la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella nota integrativa

Di seguito vengono indicati i principi generali che hanno ispirato la redazione dei conti di bilancio:

- le valutazioni sono effettuate nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- i costi ed i ricavi sono rilevati secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica;
- il bilancio è redatto privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma e nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione;
- per assicurare la comparabilità dei dati e delle informazioni negli schemi di bilancio e nella nota integrativa, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo a meno che il loro cambiamento non sia diretto a rendere più appropriata un'altra esposizione dei dati;
- ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e conto economico; le voci aventi natura o destinazione dissimile sono rappresentate separatamente a meno che siano state considerate irrilevanti;
- nello stato patrimoniale, nel conto economico e nel prospetto della redditività complessiva non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente;
- se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è evidenziata la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio;
- le attività e le passività, i costi e i ricavi non sono fra loro compensati, salvo nei casi in cui sia espressamente ammesso o richiesto dai principi contabili internazionali o dalle disposizioni contenute nella "Circolare 262 aggiornata";
- nel conto economico e nella relativa sezione della nota integrativa i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati fra parentesi. Nel prospetto della redditività complessiva gli importi negativi sono indicati tra parentesi;
- relativamente all'informativa riportata nella nota integrativa è stato utilizzato lo schema previsto da Banca d'Italia; laddove le tabelle previste da tale schema risultassero non applicabili rispetto all'attività svolta



dalla Cassa, le stesse non sono state presentate.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto. In particolare gli schemi di bilancio sono redatti in unità di euro mentre la nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

Per quanto concerne in particolare la prospettiva della continuità aziendale si segnala che, nel rispetto delle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 emanato congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap, avente per oggetto "informazioni da fornire nella relazione finanziaria sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzioni di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime", la Banca ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed ha, pertanto, redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale. Le incertezze conseguenti all'attuale contesto economico non generano dubbi sul citato presupposto della continuità aziendale. Un'informativa più dettagliata in merito alle principali problematiche e variabili esistenti sul mercato è pubblicata nell'ambito della relazione sulla gestione degli amministratori.

### **SEZIONE 3 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Nel rispetto delle disposizioni previste dallo IAS10 si segnala che successivamente alla data di riferimento del bilancio non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita, né tuttavia situazioni o circostanze particolari che possano incidere sulla prospettiva della continuità aziendale.

Per quanto riguarda "l'evoluzione del contesto" ed il "Piano industriale 2013 - 2017" si rinvia all'apposita sezione della relazione sulla gestione.

Il bilancio verrà pubblicato nei modi e nei tempi previsti dai termini di legge.

### **SEZIONE 4 – ALTRI ASPETTI**

Il bilancio è sottoposto a revisione legale da parte della società KPMG S.p.A., conformemente all'incarico conferitole per gli esercizi 2010-2018 con delibera assembleare del 30 aprile 2010.

Non ci sono altri aspetti da segnalare.



## A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

### 1 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

#### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato, senza considerare i costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che sono invece imputati direttamente a conto economico.

In tale voce vengono classificati eventuali derivati impliciti presenti in strumenti finanziari strutturati non strettamente correlati agli stessi, i quali, avendo le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto "ospite" ed iscritti al fair value a conto economico. Al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

#### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione comprendono i titoli di debito e di capitale acquisiti al fine di ottenere profitti nel breve periodo derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti.

Figura in questa voce anche il valore positivo dei contratti derivati di negoziazione, inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata.

#### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*. La variazione del fair value è rilevata in contropartita nel conto economico.

Per gli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, il *fair value* è pari alla quotazione di riferimento del mercato alla data di chiusura del bilancio.

Per gli strumenti finanziari negoziati in un mercato non attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi.

I titoli di capitale e i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, restano iscritti al valore di costo rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore. Tali perdite per riduzione di valore non sono ripristinate.

#### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto, non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clientela o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto la passività viene registrata nei debiti verso banche o verso clientela.

#### E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli interessi e i dividendi dei titoli vengono iscritti rispettivamente nella voce 10 di conto economico "Interessi



attivi e proventi assimilati” e nella voce 70 di conto economico “Dividendi e proventi simili”; gli utili o le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla variazione di fair value sono rilevate nella voce 80 di conto economico “Risultato netto dell’attività di negoziazione”, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati attivi connessi con la *Fair Value Option* che sono classificati nella voce 110 di conto economico “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”.

## **2 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA**

### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE**

L’iscrizione iniziale dell’attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di erogazione in caso di crediti. All’atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al costo di acquisto, comprensivo dei costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Se l’iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle attività detenute sino alla scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento. Nel caso di titoli di debito l’eventuale differenza tra il valore iniziale e il valore di rimborso viene ripartita lungo la vita del titolo con il metodo del costo ammortizzato.

### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Questa categoria residuale accoglie le attività finanziarie non derivate, che non sono classificate fra le attività finanziarie detenute per la negoziazione o attività finanziarie detenute sino alla scadenza, ovvero nel portafoglio crediti.

Sono classificate in questa voce anche le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto e i titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading.

### **C) CRITERI DI VALUTAZIONE**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*, con la rilevazione a conto economico della quota interessi come risultante dall’applicazione del costo ammortizzato e con l’imputazione degli utili/perdite derivanti dalla variazione di *fair value* in una apposita riserva di patrimonio netto ad eccezione delle perdite per riduzione di valore.

Per gli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, il *fair value* è pari alla quotazione di riferimento del mercato alla data di chiusura del bilancio.

Per gli strumenti finanziari negoziati in un mercato non attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche e attualizzazione di flussi di cassa attesi, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi.

I titoli di capitale per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, sono mantenuti al costo, rettificato a fronte dell’accertamento di perdite per riduzione di valore.

Il valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita è inoltre sottoposto a test di verifica (*impairment*) qualora ricorrano obiettive evidenze di riduzione di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e dagli altri indicatori previsti dallo IAS 39. L’ammontare della eventuale perdita viene determinata come differenza tra il valore contabile ed il *fair value* corrente.

In particolare, per i titoli di capitale quotati in un mercato attivo una riduzione del *fair value* al di sotto del costo superiore al 20% o prolungata per oltre 9 mesi è ritenuta una evidenza obiettiva di riduzione di valore alla quale, quindi, consegue la rilevazione di una rettifica di valore come nel seguito indicato.

Per le partecipazioni non quotate il *fair value* è stimato sulla scorta delle metodologie di valutazione d’azienda più pertinenti in base al tipo di attività svolta da ciascuna partecipata; tali attività vengono mantenute al valore di libro se il loro *fair value* non può essere determinato in modo affidabile. I titoli disponibili per la vendita sono inoltre



sottoposti ad *impairment test* qualora ricorrano situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e dagli altri indicatori previsti dallo IAS 39.

Le rettifiche di valore derivanti dal test di *impairment* vengono contabilizzate interamente nel conto economico, comprese quelle cumulate nella riserva di patrimonio netto direttamente attribuibile al singolo strumento finanziario oggetto di svalutazione.

Le successive riprese di valore effettuate, qualora i motivi che hanno originato precedenti rettifiche di valore per *impairment* siano venuti meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla loro rilevazione, vengono contabilizzate in contropartita:

- della riserva di patrimonio netto, per gli strumenti rappresentativi di capitale;
- del conto economico, per gli strumenti di debito e per i crediti.

#### **D) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

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

I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto, non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clientela o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto la passività viene registrata nei debiti verso banche o verso clientela o tra le altre passività.

#### **E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli interessi e i dividendi su titoli vengono iscritti rispettivamente nelle voci 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" e 70 "Dividendi e proventi simili"; gli utili o le perdite realizzati con la vendita o il riacquisto sono rilevate nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita"; le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla valutazione al *fair value* dei titoli disponibili per la vendita vengono imputate al patrimonio netto nella voce "riserve da valutazione" e sono riversate al conto economico al momento della dismissione o in presenza di una perdita di valore rilevata in seguito al test di *impairment* nella voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività disponibili per la vendita".

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. Tali riprese di valore sono imputate a conto economico nel caso di titoli di debito o di crediti alla voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività disponibili per la vendita", e vengono imputate a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale nella voce "riserve da valutazione" e riversate al conto economico all'atto della cessione.

### **3 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA**

#### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono contabilizzate al *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato, comprensivo degli eventuali costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

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

#### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Nella presente categoria sono classificate le attività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che la Cassa ha l'oggettiva intenzione e capacità di detenere sino alla scadenza.





Se in seguito ad un cambiamento di volontà o di capacità non risulta più appropriato mantenere un investimento come detenuto sino a scadenza, questo viene riclassificato tra le "Attività disponibili per la vendita".

Ogniquale volta le vendite o le riclassificazioni risultano non irrilevanti sotto il profilo quantitativo e qualitativo, qualsiasi investimento detenuto fino alla scadenza che residua deve essere riclassificato come disponibile per la vendita.

### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato determinato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, rettificato per tenere in considerazione gli effetti derivanti da eventuali svalutazioni.

I titoli detenuti sino alla scadenza sono inoltre sottoposti a test di verifica (*impairment*) qualora ricorrano elementi obiettivi circa l'esistenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e dagli altri indicatori previsti dallo IAS 39.

L'importo della eventuale perdita di valore viene determinato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore recuperabile pari al valore attuale dei futuri flussi finanziari attesi, scontati al tasso di interesse effettivo originario.

L'importo delle perdite di valore viene rilevato nel conto economico.

Qualora siano venuti meno i motivi che hanno originato le rettifiche di valore a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

Con delibera del 4 maggio 2012, il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha approvato la completa dismissione del comparto delle "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

La vendita anticipata degli strumenti finanziari classificati nelle "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" ha determinato l'applicazione della cosiddetta "*tainting rule*" che preclude l'uso del portafoglio in questione per i successivi due esercizi.

### E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Il risultato derivante dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato viene iscritto nella voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati", mentre gli utili e le perdite realizzati con la vendita o con il rimborso sono riportati nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza"; le perdite di valore derivanti dal test di *impairment* e le eventuali riprese di valore vengono registrate nella voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

## 4 - CREDITI

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

L'iscrizione iniziale di un credito avviene alla data di erogazione, ovvero, nel caso di un titolo di debito, alla data di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari normalmente all'ammontare erogato, o al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi e proventi di transizione direttamente attribuibili al singolo strumento e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo.

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



I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di impiego. In particolare, le seconde sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Nel portafoglio crediti sono classificati gli impieghi con banche e con clientela, non derivati, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e non sono stati classificati all'origine tra le "Attività finanziarie di negoziazione" o tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine, i crediti originati da operazioni di leasing finanziario ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

I crediti sono inseriti nel suddetto portafoglio al momento dell'erogazione e non possono essere successivamente trasferiti in altri portafogli; gli interessi vengono calcolati secondo il tasso interno di rendimento.

### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

Dopo l'iscrizione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di iscrizione iniziale diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – determinato con il metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi e proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato comprensivo dei costi e proventi ricondotti al credito. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito finanziariamente lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a breve termine, per i quali l'effetto dell'applicazione della metodologia descritta risulta trascurabile. Tali crediti sono valutati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Almeno ad ogni data di bilancio i crediti sono valutati (*impairment test*) per verificare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore a seguito di eventi successivi alla rilevazione iniziale e dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori. Rientrano in questo ambito i crediti deteriorati ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato e crediti scaduti.

Sono oggetto di un processo di valutazione analitica le sofferenze, gli incagli e i crediti ristrutturati. L'ammontare delle rettifiche di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi di cassa ritenuti recuperabili, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

I crediti ad andamento regolare per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita (di norma i crediti *in bonis*, e comunque i crediti "vivi" in generale), ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a "rischio" e le esposizioni scadute sono sottoposti a valutazione collettiva. Questa valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e viene effettuata utilizzando percentuali di perdita stimate tenendo conto di serie storiche, opportunamente rettificata per neutralizzare l'effetto di eventi non ordinari, fondate su elementi rilevabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente insita in tale gruppo di crediti.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate al conto economico. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti *in bonis* alla stessa data.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che ne



hanno determinato la rettifica purchè tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

#### **D) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi.

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

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

Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

#### **E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli interessi sui crediti vengono iscritti nella voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati", mentre le perdite derivanti dall'applicazione dei procedimenti di verifica (*impairment test*) sopradescritti e le eventuali riprese di valore sono registrate nella voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti". Gli utili o le perdite da cessione sono riportati nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto di crediti".

### **5 - ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

#### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a conto economico.

L'applicazione della *Fair Value Option (FVO)* si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, avrebbero originato una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale e a tutti gli strumenti che sono gestiti e misurati in un'ottica di *fair value*.

#### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Sono classificate in questa categoria le attività che si intende valutare al *fair value* con impatto a conto economico (ad eccezione degli strumenti di capitale che non hanno un *fair value* attendibile) quando:

1. la designazione al *fair value* consente di eliminare o di ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari; oppure
2. la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al *fair value* con effetti a conto economico è coerente con una strategia di risk management o d'investimento documentata su tale base anche alla Direzione aziendale; oppure
3. si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che deve essere scorporato.



### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate le quotazioni di mercato.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto, non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clientela o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto la passività viene registrata nei debiti verso banche o verso clientela o tra le altre passività.

### E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle attività finanziarie sono rilevati nella voce 110 di conto economico "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

## 6 - OPERAZIONI DI COPERTURA

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE- FINALITÀ

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

### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

La Cassa ha adottato la tecnica della *Fair value Option (FVO)* di coperture naturali in alternativa all'*Hedge Accounting* nella gestione contabile delle coperture specifiche del passivo.

### C) CRITERI DI VALUTAZIONE E DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli strumenti derivati che sono considerati di copertura da un punto di vista economico essendo gestionalmente collegati a passività finanziarie valutate al *fair value (Fair value Option)* sono classificati tra i derivati di negoziazione; i relativi differenziali o margini positivi e negativi maturati sino alla data di riferimento del bilancio, nel rispetto della loro funzione di copertura, sono registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevati nella voce di conto economico 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

## 7 - PARTECIPAZIONI

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

La voce comprende le partecipazioni detenute in società controllate, collegate ed in quelle soggette a controllo congiunto; tali partecipazioni all'atto della rilevazione iniziale sono iscritte al costo di acquisto, integrato dei costi



direttamente attribuibili.

#### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Ai fini della classificazione in tale voce, sono considerate controllate le entità per le quali si detiene il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali al fine di ottenere benefici. Ciò avviene quando è detenuta, direttamente e/o indirettamente, più della metà dei diritti di voto ovvero in presenza di altre condizioni di controllo di fatto, quali ad esempio la nomina della maggioranza degli Amministratori.

Sono considerate entità a controllo congiunto quelle per cui vi sono accordi contrattuali, parasociali o di altra natura per la gestione paritetica dell'attività e la nomina degli Amministratori.

Le entità collegate sono quelle in cui si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società nelle quali – pur con una quota di diritti di voto inferiori – si ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato.

Nell'ambito di tali classificazioni si prescinde dall'esistenza o meno di personalità giuridica e nel computo dei diritti di voto sono considerati anche i diritti di voto potenziali correntemente esercitabili.

#### **C) CRITERI DI VALUTAZIONE**

Le partecipazioni sono valutate al costo. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore attraverso la predisposizione del test di *impairment* mediante l'analisi prospettica della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della partecipata.

Qualora emergano evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso. Quest'ultimo è il valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Se il valore recuperabile risulta inferiore al valore contabile la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Per le svalutazioni effettuate, qualora siano venuti meno i motivi che le hanno generate a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono eseguite le riprese di valore con imputazione a conto economico.

#### **D) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

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

#### **E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

I dividendi riferiti alle società partecipate sono rilevati alla voce 70 "Dividendi e proventi simili" mentre eventuali perdite e/o riprese di valore derivanti dall'applicazione dei procedimenti di verifica (*impairment test*) sono registrati alla voce "Utile/Perdite delle partecipazioni". Le eventuali riprese di valore vengono imputate alla stessa voce.

I proventi relativi a tali investimenti sono contabilizzati a conto economico, indipendentemente dal fatto che siano stati generati dalla partecipata anteriormente o successivamente alla data di acquisizione. Qualora il valore contabile della partecipazione nel bilancio individuale superi il valore contabile nel bilancio consolidato dell'attivo netto della medesima partecipazione, incluso il relativo avviamento, la Cassa valuta se esiste un'indicazione che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore.



## 8 - ATTIVITA' MATERIALI

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

Le attività materiali sono iscritte inizialmente al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti. I costi di manutenzione ordinaria vengono imputati a conto economico.

Gli oneri finanziari sono contabilizzati secondo il trattamento contabile di riferimento previsto dallo IAS 23 e quindi rilevati come costo nell'esercizio in cui essi sono sostenuti.

### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, i mobili, gli arredi, gli impianti tecnici e gli altri beni destinati ad essere utilizzati nella produzione o nella fornitura di beni e servizi o per fini amministrativi. Le attività materiali comprendono inoltre gli investimenti immobiliari che sono quelli posseduti al fine di riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito.

Sono inoltre iscritti in questa voce anche le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi quando relative ad attività materiali identificabili e separabili.

In relazione agli immobili, le componenti riferite ai terreni ed ai fabbricati costituiscono attività separate ai fini contabili e vengono distintamente rilevate all'atto dell'acquisizione.

### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

Le attività materiali ad uso funzionale sono valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per perdite di valore.

Le attività materiali ad uso funzionale sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione dei terreni e delle opere d'arte che hanno vita utile illimitata e non sono ammortizzati. Nel caso in cui il valore del terreno sia incluso in quello dell'edificio sovrastante, lo scorporo avviene sulla base di una perizia effettuata da tecnici del settore.

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

Ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale, deve essere verificata la presenza di eventuali segnali di *impairment*, ovvero di indicazioni che un'attività possa aver subito perdite di valore.

In presenza dei suddetti segnali, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al minore tra il *fair value*, al netto di eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate al *fair value*, periodicamente determinato ricorrendo ad apposite stime peritali effettuate da tecnici del settore.

### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il cespite è permanentemente inutilizzato e dalla sua dismissione non sono attesi rischi o benefici economici futuri.

### E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli ammortamenti periodici e le eventuali perdite di valore delle attività materiali ad uso funzionale sono iscritti nella voce 170 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali", mentre le svalutazioni e le rivalutazioni determinate in base alla valutazione al *fair value* delle attività materiali detenute a scopo di investimento sono rilevate alla voce 220 "Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali".





## **9 - ATTIVITA' IMMATERIALI**

### **A) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito. Esse comprendono l'avviamento, gli "intangibili" identificati nel processo di *purchase price allocation* del prezzo pagato per l'acquisizione di partecipazioni e/o rami di azienda, i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le concessioni e le licenze d'uso software aventi utilità pluriennale.

### **B) CRITERI DI ISCRIZIONE E VALUTAZIONE**

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

L'avviamento è iscritto tra le attività quale eccedenza residua tra il costo sostenuto per l'operazione di aggregazione di impresa e il *fair value* netto degli elementi patrimoniali acquisiti. Qualora tale differenza risulti negativa viene iscritta direttamente a conto economico.

Il costo delle attività immateriali a vita utile definita è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile.

L'avviamento e le attività immateriali con vita utile indefinita non sono ammortizzate, ma sono soggette a test di verifica (*impairment*) dell'adeguatezza del valore di iscrizione con cadenza annuale e in ogni caso nel momento in cui vi sia un'indicazione che possa aver subito una riduzione di valore.

A tal fine l'avviamento viene allocato alle unità generatrici di flussi finanziari ad esso riferibili e l'ammontare dell'eventuale perdita di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile. Le conseguenti rettifiche di valore sono imputate al conto economico. Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

### **C) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

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

### **D) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli ammortamenti periodici vengono rilevati alla voce 180 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali", mentre le perdite di valore riferite all'avviamento e alle attività immateriali con vita utile indefinita sono imputate, rispettivamente, alle voci 230 "Rettifiche di valore dell'avviamento" e 180 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

## **10 - ATTIVITA' NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE**

### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE**

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

### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Vengono classificate nella presente voce le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione



quando il valore contabile sarà recuperato principalmente con una operazione di vendita ritenuta altamente probabile anziché con l'uso continuativo.

#### **C) CRITERI DI VALUTAZIONE E DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di cessione. I relativi proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale) sono esposti nel conto economico alla voce 280 "Utile/perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte" quando sono relativi ad unità operative dismesse.

Al momento di classificazione di un'attività non corrente tra le attività non correnti in via di dismissione, l'eventuale processo di ammortamento viene interrotto.

#### **D) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono eliminati dallo stato patrimoniale al momento della dismissione.

### **11 - FISCALITA' CORRENTE E DIFFERITA**

#### **A) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Le attività fiscali correnti sono rappresentate dagli acconti per imposte dirette, dai crediti derivanti dalle precedenti dichiarazioni e dagli altri crediti d'imposta per ritenute subite, mentre le passività fiscali correnti raccolgono l'ammontare delle imposte sul reddito riferibili al reddito imponibile dell'esercizio.

Le attività e le passività fiscali anticipate e differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

#### **B) CRITERI DI ISCRIZIONE E VALUTAZIONE**

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

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

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

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Cassa di generare redditi imponibili positivi. Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni delle riserve in sospensione d'imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate nello stato patrimoniale, includendo le prime nella voce 130 dell'attivo "Attività fiscali" e le seconde nella voce 80 del passivo "Passività fiscali".

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

La consistenza del fondo imposte viene, inoltre, adeguata per far fronte ad eventuali oneri che potrebbero derivare da contenziosi con le autorità fiscali.



### C) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Qualora le attività e le passività fiscali anticipate e differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico la contropartita è rappresentata dalla voce 260 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico le stesse vengono iscritte in contropartita del patrimonio netto interessando le specifiche riserve.

## 12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE, CLASSIFICAZIONE, VALUTAZIONE E CANCELLAZIONE

#### ALTRI FONDI

Gli "altri fondi" per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti che vengono iscritti quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che la Cassa dovrebbe sostenere per estinguere l'obbligazione, ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

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

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

### B) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli accantonamenti effettuati a fronte di tali fondi sono imputati alla voce 160 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri", mentre quelli relativi alle obbligazioni connesse al rapporto di lavoro sono rilevate nella voce 150 "Spese per il personale". Nella voce 160 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri" sono rilevati anche gli interessi passivi maturati sui fondi che sono stati oggetto di attualizzazione.

## 13 - DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

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

Al momento della prima iscrizione tali passività finanziarie sono rilevate contabilmente al *fair value*, normalmente rappresentato dal corrispettivo ricevuto o dal prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati alla controparte creditrice. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico, esclusivamente quando risultano soddisfatte le condizioni previste dallo IAS 39.

Le passività finanziarie di tipo strutturato, costituite dalla combinazione di un titolo e di uno o più strumenti derivati incorporati, sono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati impliciti, se questi presentano caratteristiche economiche e di rischio differenti da quelle dei titoli sottostanti e se sono configurabili come autonomi contratti derivati.



### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

I debiti verso banche, i debiti verso clientela e i titoli in circolazione accolgono le tipiche forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Vengono classificati tra i titoli in circolazione tutti i titoli che non sono oggetto di “copertura naturale” tramite derivati, i quali sono classificati tra le passività valutate al *fair value*.

### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo.

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

Per gli strumenti strutturati, qualora vengano rispettati i requisiti previsti dallo IAS 39, il derivato incorporato è separato dal contratto ospite e rilevato al *fair value* come attività o passività di negoziazione. In quest’ultimo caso il contratto ospite è iscritto al costo ammortizzato.

### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

Le passività finanziarie sono cancellate dallo stato patrimoniale quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l’ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

### E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli interessi vengono iscritti nella voce 20 “Interessi passivi e oneri assimilati”, mentre gli utili e le perdite derivanti dal riacquisto di passività sono riportati nella voce 100 “Utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie”.

## 14 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

L’iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito, mentre per i contratti derivati alla data di sottoscrizione.

All’atto della rilevazione iniziale le passività finanziarie di negoziazione sono rilevate al *fair value* che normalmente corrisponde al corrispettivo ricevuto, senza considerare i costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati direttamente a conto economico. In tale voce vengono classificati i derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi, i quali, avendo le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto ospite e valutati al *fair value*. Al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

La voce include i titoli di debito emessi principalmente al fine di ottenere profitti nel breve periodo.

Figura in questa voce anche il valore negativo dei contratti derivati di negoziazione, inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata.

### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate



al fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

#### **D) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Le passività finanziarie sono cancellate dallo stato patrimoniale quando risultano scadute o estinte o quando siano trasferiti a terzi tutti i rischi e benefici ad esse connessi. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

#### **E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle passività finanziarie sono rilevati nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione", ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la *Fair Value Option* che sono classificati nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

### **15 - PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

#### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE**

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

L'applicazione della *Fair Value Option* (FVO) si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, avrebbero originato una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale e a tutti gli strumenti che sono gestiti e misurati in un'ottica di *fair value*. In particolare sono stati iscritti tra le passività al *fair value* gli strumenti di raccolta a tasso fisso e strutturati il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica copertura per mezzo di contratti derivati. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico, esclusivamente quando risultano soddisfatte le condizioni previste dallo IAS 39.

#### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Sono classificate in questa categoria le passività finanziarie che si intende valutare al *fair value* con impatto a conto economico quando:

1. la designazione al *fair value* consente di eliminare o di ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari; oppure
2. la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al *fair value* con effetti a conto economico è coerente con una strategia di risk management o d'investimento documentata su tale base anche alla Direzione aziendale; oppure
3. si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che deve essere scorporato.

In questa voce sono state classificate le passività finanziarie oggetto di "copertura naturale" tramite strumenti derivati ed in particolare le obbligazioni a tasso fisso e strutturate il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica copertura per mezzo di contratti derivati.



### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate le quotazioni di mercato.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

### E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle passività finanziarie sono rilevati nella voce di conto economico 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*"; sono iscritti nella stessa voce anche gli effetti economici relativi a strumenti derivati passivi connessi con la *Fair value Option*.

## 16 - OPERAZIONI IN VALUTA

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE E CANCELLAZIONE

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

### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE E VALUTAZIONE

Ad ogni data di bilancio o di situazione infrannuale le attività e le passività in valuta estera vengono valorizzate in euro in base ai seguenti criteri:

- gli elementi monetari sono convertiti utilizzando i tassi di cambio in vigore alla data di chiusura;
- gli elementi non monetari valutati al costo storico sono convertiti ai tassi di cambio in essere alla data dell'operazione;
- gli elementi non monetari valutati al *fair value* sono convertiti utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

### C) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.





## 17 - ALTRE INFORMAZIONI

### 17.1 - ALTRE ATTIVITÀ

In questa voce sono ricondotte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale e le spese incrementative sostenute su immobili di terzi adibiti a sedi di filiali.

Tali spese sono ammortizzate per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto e gli ammortamenti sono rilevati a conto economico nella voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione".

### 17.2 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

Il trattamento di fine rapporto del personale si configura come prestazione successiva al rapporto di lavoro a benefici definiti, pertanto la sua iscrizione in bilancio richiede la stima del suo valore attuariale certificato da un attuario indipendente.

Tale stima, determinata tenendo anche conto delle variazioni normative apportate dal Decreto Legislativo n. 252/2005 in materia di previdenza complementare, è determinata utilizzando il metodo della "proiezione unitaria del credito" che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi in base ad un tasso di interesse di mercato.

I costi maturati nell'anno per il servizio del piano sono contabilizzati a conto economico alla voce 150 "Spese per il personale" come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati.

Gli utili e le perdite attuariali, che si originano per effetto di aggiustamenti delle precedenti ipotesi attuariali formulate, sono imputati in contropartita di una riserva di patrimonio netto. Tali utili e perdite sono oggetto di rappresentazione nel "Prospetto della redditività complessiva" senza transitare dal conto economico.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono presso la Banca, mentre le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 sono destinate a scelta del dipendente a forme di previdenza complementare ovvero sono mantenute presso la Cassa, la quale provvede a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS. Nella sezione 11 del passivo della nota integrativa voce "110 - Trattamento di Fine rapporto" sono riportate le variazioni di consistenza del Fondo intervenute nell'esercizio.

### 17.3 - AZIONI PROPRIE

Le eventuali azioni proprie detenute sono iscritte in bilancio a voce propria e portate in diretta riduzione del patrimonio netto.

Il costo originario di tali azioni e gli utili e le perdite derivanti dalla successiva vendita sono rilevati come movimenti di patrimonio netto.

### 17.4 - DIVIDENDI E RICONOSCIMENTO RICAVI

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, nel caso di servizi, quando gli stessi sono prestati.

In particolare, i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione e quindi matura il diritto a ricevere il relativo pagamento.

I ricavi derivanti dall'intermediazione od emissione di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti a conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato, altrimenti sono distribuiti nel tempo tenendo conto della durata e della natura dello strumento.

Gli interessi sono riconosciuti *pro-rata temporis* sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato.

Le commissioni di gestione dei portafogli sono riconosciute in base alla durata del servizio.



**17.5 - UTILIZZO DI STIME E ASSUNZIONI NELLA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO. PRINCIPALI CAUSE DI INCERTEZZA (CON SPECIFICO RIFERIMENTO A QUANTO PREVISTO DALLO IAS 1 PARAGRAFO 116 E DAI DOCUMENTI N. 2 DEL 6 FEBBRAIO 2009 E N. 4 DEL MARZO 2010 EMANATI CONGIUNTAMENTE DA BANCA D'ITALIA/CONSOB/ISVAP).**

La crisi finanziaria che si è progressivamente sovrapposta a una crisi economica comporta molteplici conseguenze per le società con particolare impatto sui piani finanziari (letteralmente sui piani di attività dei loro finanziamenti). La grande volatilità dei mercati finanziari rimasti attivi, la diminuzione delle transazioni sui mercati finanziari divenuti inattivi così come la mancanza di prospettive per il futuro creano delle condizioni specifiche/particolari che influiscono sulla predisposizione dei bilanci dell'esercizio appena chiuso, con particolare riguardo alle stime contabili richieste dall'applicazione dei principi contabili che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate. Tali stime e valutazioni sono quindi difficili e portano inevitabili elementi di incertezza, anche in presenza di condizioni macroeconomiche stabili.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la valutazione della congruità del valore delle partecipazioni e delle altre attività materiali e immateriali.

Per ciascuna fattispecie si riporta di seguito in modo più dettagliato quali sono le problematiche qualitative più rilevanti e significative soggette ad elementi di discrezionalità.

*Contabilizzazione delle operazioni di copertura – adozione della Fair Value Option (FVO)*

Nella politica di gestione dei rischi finanziari, relativamente agli strumenti finanziari inclusi nel banking book, la Cassa ha privilegiato l'utilizzo della tecnica contabile della *Fair Value Option* rispetto alle modalità alternative di copertura previste dal principio IAS 39 ed in particolare *Fair Value Hedge* e *Cash Flow Hedge*.

Più in dettaglio la *Fair Value Option* è stata adottata per rappresentare contabilmente coperture gestionali realizzate attraverso la negoziazione di strumenti finanziari derivati a copertura dei certificati di deposito emessi a tasso fisso e dei prestiti obbligazionari emessi a tasso fisso o strutturato. Tale gestione può essere fedelmente rappresentata sotto il profilo contabile con l'adozione della *Fair Value Option* introdotta dai nuovi Principi Contabili Internazionali, designando un gruppo di attività finanziarie o di passività finanziarie gestite a fair value con impatto a conto economico.

Il perimetro di applicazione della *Fair Value Option* riguarda sostanzialmente tre tipologie di strumenti finanziari di debito:

- emissioni *plain vanilla* rappresentate da prestiti obbligazionari e certificati di deposito a tasso fisso;
- emissioni strutturate rappresentate da prestiti obbligazionari il cui *payoff* è legato ad una componente *equity*;
- emissioni strutturate rappresentate da prestiti obbligazionari il cui *payoff* è determinato da derivati legati al tasso d'interesse, al tasso di cambio o al saggio d'inflazione.

L'utilizzo della *Fair Value Option*, pur rappresentando al meglio l'attività di copertura eseguita dalla Cassa, ha introdotto alcuni elementi di maggiore complessità rispetto alle altre forme di coperture previste dal principio IAS 39 quali la necessità di gestire il merito di credito dell'emittente e di definire ed approfondire le metodologie per la



determinazione del *fair value* dei titoli emessi.

Sulla base di quanto previsto dallo IAS 39 l'adozione della *Fair Value Option* implica che le passività devono necessariamente essere valorizzate al *fair value* tenendo conto anche delle variazioni di valore registrate sul proprio merito creditizio quando presenti. Tale elemento viene considerato nel processo di valutazione; a tal fine il portafoglio di strumenti finanziari designato ai fini della *Fair Value Option* è stato determinato con modalità coerenti con quelle adottate per tutti gli altri strumenti finanziari valutati a *fair value* di proprietà della Cassa, più diffusamente illustrate nel paragrafo successivo.

Sotto il profilo della vigilanza prudenziale, la *Fair Value Option*, è stata oggetto di attenzione da parte degli Organismi di Vigilanza, orientati a controllare gli effetti potenzialmente distorsivi derivanti dalla contabilizzazione a conto economico delle variazioni del merito creditizio proprio dell'emittente e conseguentemente, della qualità dei mezzi patrimoniali. Queste riflessioni hanno portato le Autorità di Vigilanza ad identificare ed isolare gli effetti derivanti dalle variazioni del proprio merito creditizio, per i quali è prevista una espressa esclusione dal calcolo del Patrimonio di Vigilanza. Conseguentemente la Cassa, nel rispetto delle istruzioni fornite dalla Banca d'Italia in materia di filtri prudenziali, in presenza di eventuali variazioni del proprio merito creditizio provvede a depurarne gli effetti dal Patrimonio di Vigilanza.

### **FAIR VALUE**

Il *fair value* (valore equo) 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 tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Per gli strumenti finanziari il *fair value* viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari.

### **MERCATI ATTIVI**

L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo è la prova migliore del *fair value* e, quando esistono, sono utilizzate per valutare l'attività o la passività finanziaria.

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino o autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. Se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il *fair value* è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono.

Considerando gli elementi identificativi dei mercati ufficiali italiani e dei mercati attivi così come individuabili attraverso lo IAS 39, è possibile ritenere, in linea di principio, che i mercati regolamentati, identificati nell'apposito elenco tenuto dalla Consob, possono essere considerati "mercati attivi".

### **MERCATI NON ATTIVI**

Se uno strumento finanziario non è negoziato su un mercato attivo ai fini della determinazione del *fair value* è necessario fare ricorso a:

- 1) utilizzo dei prezzi relativi a recenti transazioni di mercato tra parti consapevoli ed indipendenti;
- 2) riferimento a valori correnti di mercato di strumenti sostanzialmente identici;
- 3) tecniche di valutazione coerenti con le metodologie di *pricing* comunemente utilizzate nella prassi di mercato.

Se il *fair value* viene determinato utilizzando una tecnica di valutazione, questa ha l'obiettivo di:

- massimizzare l'utilizzo di parametri di mercato "specifici" minimizzando, nel contempo, l'utilizzo di "input entity specific";
- incorporare tutti i fattori che i partecipanti al mercato considererebbero al fine della determinazione del prezzo.



In particolare il *fair value* di uno strumento finanziario si basa sui seguenti fattori, laddove significativi:

- il valore temporale del denaro, cioè l'interesse al tasso base privo di rischio;
- il rischio di credito;
- i tassi di cambio delle valute estere;
- i prezzi dei beni;
- prezzi di strumenti rappresentativi di capitale;
- la dimensione delle variazioni future nel prezzo di uno strumento finanziario, cioè la volatilità di quest'ultimo;
- il rischio di rimborso anticipato e di riscatto;
- i costi di servizio di un'attività o di una passività finanziaria.

E' necessario verificare e testare periodicamente la validità della tecnica di valutazione utilizzando i prezzi di correnti transazioni di mercato aventi ad oggetto il medesimo strumento o sulla base di osservabili e disponibili prezzi di mercato.

### GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Nella determinazione del *fair value* di uno strumento finanziario, l'IFRS 13 stabilisce una gerarchia di criteri basata sull'origine, la tipologia e la qualità delle informazioni utilizzate nel calcolo. Tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di affidabilità del *fair value* in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione (*pricing*) dell'attività/passività. Obiettivo della gerarchia è anche quello di incrementare la coerenza e la comparabilità nelle valutazioni al *fair value*.

Si distinguono i seguenti livelli della gerarchia del *fair value*:

- **livello 1** : il *fair value* degli strumenti finanziari classificati in questo livello è determinato utilizzando prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche alle quali si può accedere alla data di valutazione;
- **livello 2** : in questo livello sono classificati gli strumenti finanziari per la cui valutazione vengono usati input – differenti dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 – che siano osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente;
- **livello 3** : uno strumento finanziario è incluso in questo livello quando per la valutazione dello stesso vengono utilizzati dati di mercato non osservabili; la Cassa ha classificato nel livello 3 le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

La scelta tra le suddette metodologie non è opzionale, dovendo le stesse essere applicate in ordine gerarchico: è attribuita assoluta priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi per le attività e passività da valutare (livello 1) ovvero per attività e passività misurate sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario (livello 2) e priorità più bassa ad attività e passività il cui *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato e, quindi, maggiormente discrezionali (livello 3).

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente lo strumento finanziario.

### MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELLE PERDITE DI VALORE DEI CREDITI E DELLE ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Ad ogni data di bilancio le attività finanziarie non classificate nella voce attività finanziarie detenute per la negoziazione o attività al *fair value* sono valutate al fine di verificare se esistono obiettive evidenze di deterioramento



che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di carico delle attività stesse.

Un'attività finanziaria ha subito una riduzione di valore e le perdite per riduzione di valore devono essere contabilizzate se e soltanto se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di uno o più specifici eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali.

La riduzione di valore può anche essere causata non da un singolo evento separato ma dall'effetto combinato di diversi eventi.

L'obiettivo evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie ha subito una riduzione di valore include dati rilevabili che giungono all'attenzione in merito ai seguenti eventi:

- a) significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore;
- b) violazione del contratto, per esempio un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- c) concessione al beneficiario di un'agevolazione che la Cassa ha preso in considerazione prevalentemente per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria dello stesso e che altrimenti non avrebbe concesso;
- d) ragionevole probabilità che il beneficiario dichiari il fallimento o altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- e) scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie. Tuttavia, la scomparsa di un mercato attivo dovuta al fatto che gli strumenti finanziari della società non sono più pubblicamente negoziati non è evidenza di una riduzione di valore;
- f) dati rilevabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non può essere ancora identificata con le singole attività finanziarie nel gruppo, ivi inclusi:
  - cambiamenti sfavorevoli nello stato dei pagamenti dei beneficiari nel Gruppo; oppure
  - condizioni economiche locali o nazionali che sono correlate alle inadempienze relative alle attività all'interno del Gruppo.

L'obiettivo evidenza di riduzione di valore per un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale include informazioni circa importanti cambiamenti con un effetto avverso che si sono verificati nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera e indica che il costo dell'investimento può non essere recuperato.

La valutazione di *impairment* viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano obiettive evidenze di perdite per riduzione di valore e collettivamente per le attività finanziarie per le quali non sussistono tali evidenze obiettive o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore.

Con riferimento ai crediti verso clientela e verso banche, sono sottoposti a valutazione analitica i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato secondo le definizioni della Banca d'Italia. L'ammontare della perdita è pari alla differenza tra il valore di bilancio del credito al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. L'importo della perdita viene rilevato nella voce di conto economico 130 a) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

I crediti ad andamento regolare per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita (di norma i crediti *in bonis*, e comunque i crediti "vivi" in generale), ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a "rischio" e i crediti scaduti sono sottoposti a valutazione collettiva. Questa valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e viene effettuata utilizzando percentuali di perdita stimate tenendo conto di serie storiche, opportunamente rettificata per neutralizzare l'effetto di eventi non ordinari, fondate su elementi rilevabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente insita in tale gruppo di crediti.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nella voce di conto economico 130 a) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti".



Per quanto attiene le attività finanziarie disponibili per la vendita, l'*impairment* viene contabilizzato a conto economico quando una riduzione di *fair value* è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto e sussistono le "evidenze obiettive" sopra richiamate. In tali casi, la perdita cumulativa che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto deve essere stornata e rilevata a conto economico anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata. L'importo della perdita complessiva che viene stornata dal patrimonio netto e rilevata nel conto economico è data dalla differenza tra il costo di acquisizione (al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento) e il *fair value* corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore su quell'attività finanziaria rilevata precedentemente nel conto economico. Le perdite per riduzione di valore rilevate a conto economico per un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale classificato come disponibile per la vendita non devono essere stornate con effetto rilevato nel conto economico.

Se, in un periodo successivo, il *fair value* di uno strumento di debito classificato come disponibile per la vendita aumenta e l'incremento può essere correlato oggettivamente a un evento che si verifica dopo che la perdita per riduzione di valore era stata rilevata nel conto economico, la perdita per riduzione di valore deve essere eliminata, con l'importo stornato rilevato a conto economico.

Di contro, l'esistenza di una riserva negativa non è di per sé sufficiente a determinare l'iscrizione di una svalutazione a conto economico.

La natura e la numerosità delle assunzioni utilizzate nell'individuazione dei fattori di deterioramento e nelle quantificazione delle svalutazioni e delle riprese di valore, costituiscono elementi di incertezza della stima. Per quanto concerne comunque i titoli di capitale quotati in mercati attivi, è considerata evidenza obiettiva di riduzione di valore la presenza di un prezzo di mercato alla data di Bilancio inferiore rispetto al costo originario di acquisto di almeno il 20% o la presenza prolungata per oltre 9 mesi di un valore di mercato inferiore al costo. Qualora si verificassero ulteriori riduzioni negli esercizi successivi queste vengono imputate direttamente a conto economico.

## **VALUTAZIONE DELLA CONGRUITÀ DEL VALORE DELLE PARTECIPAZIONI E DELLE ALTRE ATTIVITÀ MATERIALI ED IMMATERIALI**

### **PARTECIPAZIONI**

Il processo di *impairment* prevede la determinazione del valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività oggetto di *impairment*; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dalla attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità della attività ed altri fattori che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività. Pertanto, per stimare la congruità del valore di iscrizione delle partecipazioni, sono necessarie numerose assunzioni; ne consegue che il risultato di tale verifica sconta inevitabilmente un certo livello di incertezza.

Per quanto concerne i metodi di valutazione utilizzati per la determinazione del *fair value*, si rimanda a quanto riportato nei precedenti capitoli.

### **ATTIVITÀ MATERIALI ED IMMATERIALI**

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a test di *impairment* se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al *fair value* dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al *fair value*.





## A.3 – Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

### A.3.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE RICLASSIFICATE: VALORE DI BILANCIO, FAIR VALUE ED EFFETTI SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

La tabella non è stata compilata in quanto la Cassa non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie come previsto dal paragrafo 12° del principio IFRS 7.

### A.3.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE RICLASSIFICATE: EFFETTI SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA PRIMA DEL TRASFERIMENTO

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio la Banca non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie.

### A.3.3 TRASFERIMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio la Banca non ha effettuato trasferimenti di attività finanziarie.

### A.3.4 TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO E FLUSSI FINANZIARI ATTESI DALLE ATTIVITÀ RICLASSIFICATE

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio la Banca non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie.

## A.4 – Informativa sul fair value

### INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

In assenza di un mercato attivo, non è possibile la classificazione al Livello 1 della gerarchia del *fair value* e pertanto il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione generalmente accettate nella pratica finanziaria, volte a stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita o di trasferimento di una passività tra parti indipendenti alla data di valutazione, alle correnti condizioni di mercato. Se tale valutazione tecnica è basata su input osservabili sul mercato, lo strumento è classificato come Livello 2. Gli schemi di valutazione tecnica applicabili comprendono:

- l'utilizzo di recenti transazioni di mercato tra parti consapevoli e indipendenti;
- il riferimento al *fair value* di uno strumento finanziario che abbia le medesime caratteristiche;
- le tecniche dello sconto dei flussi di cassa;
- l'utilizzo di tecniche di *pricing* largamente diffuse.

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

Le attività e passività valutate al *fair value* di livello 2 sono costituite da quote di O.I.C.R. (classificate nelle attività finanziarie detenute per la negoziazione e nelle attività finanziarie disponibili per la vendita), strumenti derivati connessi con la *fair value option* (classificati tra le attività / passività finanziarie detenute per la negoziazione) e titoli di debito (ovvero obbligazioni classificate tra le passività finanziarie valutate al *fair value*).



Per quanto riguarda le quote di O.I.C.R. la tecnica di valutazione adottata dalla Cassa, si basa sull'utilizzo dell'ultimo NAV (*Net Asset Value*) rilasciato dalla società di gestione.

Per quanto riguarda i derivati connessi con la *fair value option* la tecnica di valutazione si basa sulla determinazione del valore attuale dei flussi di cassa attesi mediante l'utilizzo della curva dei tassi Euribor/IRS.

La Cassa ha in essere derivati OTC (principalmente *Interest rate swaps*) negoziati quale copertura del rischio di tasso sulle proprie emissioni obbligazionarie imputate alla "*fair value option*". Tali operazioni sottostanno a quanto stabilito contrattualmente negli accordi di garanzia atti ad attenuare il rischio di credito (*Credit Support Annex - CSA*) stipulati con le varie controparti, che prevedono il versamento periodico di margini di garanzia da parte del contraente con "*mark to market*" negativo a favore dell'altro. In conseguenza di ciò il "*fair value*" di tali strumenti derivati viene determinato al netto del merito creditizio delle controparti (ossia sulla base della sola curva *risk-free*) in quanto il collaterale ricevuto a garanzia si presuppone sufficiente a compensare il maggior eventuale onere che la Cassa potrebbe sostenere per negoziare sul mercato una nuova operazione di copertura in sostituzione di quella in essere con una controparte inadempiente.

Infine, con riferimento ai titoli di debito rappresentati da obbligazioni emesse dalla Cassa, la tecnica di valutazione si basa sulla determinazione del valore attuale dei flussi di cassa mediante l'utilizzo della curva dei tassi Euribor/IRS maggiorata di un credit spread. In particolare, per le obbligazioni emesse prima del 31 dicembre 2012, il "*credit spread*" utilizzato è quello applicato in sede di valutazione di fine esercizio 2011, (modalità di valutazione che andrà progressivamente esauendosi con l'approssimarsi delle scadenze delle singole operazioni), mentre per le obbligazioni emesse dopo il 31 dicembre 2012, il "*credit spread*" applicato è quello determinato all'emissione.

Nel caso in cui le tecniche di valutazione adottate utilizzino input non osservabili e il loro contributo alla formazione del *fair value* sia da considerarsi significativo, la valutazione di una attività o di una passività finanziaria è da considerarsi di Livello 3.

Le attività e passività valutate al *fair value* di livello 3 sono costituite da:

- attività materiali detenute a scopo di investimento per 5.600 migliaia di euro (di cui 879 migliaia di euro di terreni e 4.721 migliaia di euro di immobili), il valore di bilancio corrisponde al valore equo determinato da una stima peritale sulla base del valore di mercato nell'attuale contesto congiunturale;
- attività finanziarie disponibili per la vendita per un valore di bilancio complessivo di 23.816 migliaia di euro. In particolare il saldo comprende la somma di 16.300 migliaia di euro riferiti al valore della partecipazione detenuta nella Banca d'Italia rideterminato nel corso dell'esercizio 2013 ai sensi del D.L. 133/2013, convertito con la Legge n. 5 del 29 gennaio 2014, ed alle modifiche statutarie deliberate dall'Organo di Vigilanza. La restante parte del saldo è costituita da due titoli di capitale la cui valorizzazione al *fair value*, ai fini dell'iscrizione in bilancio al 31 dicembre 2014, è stata effettuata da un *advisor* esterno appositamente incaricato e nel rispetto dei principi internazionali IAS/IFRS vigenti. La valutazione si basa su dati economici, di mercato, documentazione ed altre circostanze note alla data di valutazione. Il *fair value* esposto in bilancio corrisponde al valore equo determinabile in modo attendibile dopo aver verificato l'esistenza di eventuali situazioni di *impairment*, ovvero situazioni in cui ricorrano obiettive evidenze di riduzione durevole di valore secondo quanto esplicitamente previsto dai principi contabili internazionali.

Nel dettaglio i due titoli di capitale sono stati valutati l'uno al patrimonio netto (tenendo in considerazione sia le previsioni statutarie sulla limitazione alla circolazione delle azioni sia il prezzo a cui sono avvenute alcune transazioni tra soci sulla base di accordi informali che indicano nel patrimonio netto il prezzo di trasferimento), l'altro con il metodo patrimoniale (metodo NAV - *Net Asset Value*) in quanto si ritiene che il valore dell'azienda sia ben rappresentato dal valore dei singoli asset costituiti prevalentemente da investimenti in giacenze su conti correnti bancari, titoli e partecipazioni. Per entrambi i titoli sono stati considerati scenari alternativi e la determinazione del valore è stata effettuata coerentemente ad un principio di prudenza.

#### A.4.2 PROCESSI E SENSIBILITÀ DELLE VALUTAZIONI

Si rimanda a quanto riportato al punto precedente.



### A.4.3 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Nella determinazione del *fair value* di uno strumento finanziario, l'IFRS 13 stabilisce una gerarchia di criteri basata sull'origine, la tipologia e la qualità delle informazioni utilizzate nel calcolo. Tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di affidabilità del *fair value* in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione (*pricing*) dell'attività/passività. Obiettivo della gerarchia è anche quello di incrementare la coerenza e la comparabilità nelle valutazioni al *fair value*.

Si distinguono i seguenti livelli della gerarchia del *fair value*:

- livello 1 : il *fair value* degli strumenti finanziari classificati in questo livello è determinato utilizzando prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche alle quali si può accedere alla data di valutazione;
- livello 2 : in questo livello sono classificati gli strumenti finanziari per la cui valutazione vengono usati input – differenti dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 – che siano osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente;
- livello 3 : uno strumento finanziario è incluso in questo livello quando per la valutazione dello stesso vengono utilizzati dati di mercato non osservabili; la Cassa ha classificato nel livello 3 le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

### INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

#### A.4.5 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Le attività finanziarie iscritte utilizzando prezzi quotati in mercati attivi (Livello 1) o determinati sulla base di parametri osservabili sul mercato (Livello 2) rappresentano il 96,2% del totale delle attività valutate al *fair value*.

Gli strumenti valutati sulla base di input non osservabili (Livello 3) costituiscono una quota marginale (3,8%) del totale delle attività valutate al *fair value* e sono rappresentati per l'81% da attività finanziarie disponibili per la vendita.

#### A.4.5.1 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE SU BASE RICORRENTE: RIPARTIZIONE PER LIVELLI DI FAIR VALUE.

Attività/Passività finanziarie al <i>fair value</i>	2014			2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	51.633	14.430		3.010	14.208	
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	655.009	17.995	23.816	803.845	15.602	24.312
4. Derivati di copertura						
5. Attività materiali			5.600			5.600
6. Attività immateriali						
<b>Totale</b>	<b>706.642</b>	<b>32.425</b>	<b>29.416</b>	<b>806.855</b>	<b>29.810</b>	<b>29.912</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		15			357	
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		251.914			448.263	
3. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>		<b>251.929</b>			<b>448.620</b>	

#### Legenda

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



Nel corso dell'esercizio non si sono registrati trasferimenti di attività e passività finanziarie fra il livello 1 e il livello 2.

#### 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
<b>1. Esistenze iniziali</b>			24.312		5.600	
<b>2. Aumenti</b>						
2.1. Acquisti						
2.2. Profitti imputati a:						
2.2.1. Conto Economico - di cui plusvalenze						
2.2.2. Patrimonio netto	X	X				
2.3. Trasferimenti da altri livelli						
2.4. Altre variazioni in aumento						
<b>3. Diminuzioni</b>			496			
3.1. Vendite						
3.2. Rimborsi						
3.3. Perdite imputate a:			496			
3.3.1. Conto economico - di cui minusvalenze						
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	496			
3.4. Trasferimenti ad altri livelli						
3.5. Altre variazioni in diminuzione						
<b>4. Rimanenze finali</b>			23.816		5.600	

#### A.4.5.3 VARIAZIONI ANNUE DELLE PASSIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE SU BASE RICORRENTE (LIVELLO 3)

La Banca non presenta la fattispecie.

#### A.4.5.4 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ NON VALUTATE AL FAIR VALUE O VALUTATE AL FAIR VALUE SU BASE RICORRENTE: RIPARTIZIONE PER LIVELLI DI FAIR VALUE

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	2014				2013			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione								
2. Crediti verso banche	108.056		4	108.052	98.088		5.099	92.902
3. Crediti verso la clientela	2.547.036			2.559.919	2.471.150			2.518.554
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
5. Attività non correnti a gruppi di attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>2.655.092</b>		<b>4</b>	<b>2.667.971</b>	<b>2.569.150</b>		<b>5.099</b>	<b>2.611.456</b>
1. Debiti verso banche	425.130			425.130	644.725			644.725
2. Debiti verso clientela	1.991.729			1.991.729	1.751.134			1.751.134
3. Titoli in circolazione	695.375		722.715		522.921		522.233	
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>3.112.234</b>		<b>722.715</b>	<b>2.416.859</b>	<b>2.918.780</b>		<b>522.233</b>	<b>2.395.859</b>

**Legenda:**

VB = Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello



Il *fair value* dei finanziamenti a medio lungo termine inclusi fra i “crediti verso clientela” corrisponde alla somma dei flussi di cassa futuri contrattualmente previsti comprensivi di interessi attualizzati in base alla curva dei tassi *risk free*.

I flussi nominali futuri attesi vengono corretti per le perdite attese utilizzando il tasso di decadimento e la LGD (*Loss Given Default*) applicati al complessivo portafoglio su base storica.

Per quanto concerne il *fair value* dei prestiti obbligazionari di propria emissione inclusi tra i “titoli in circolazione” al fine della presente tabella la metodologia di valutazione adottata è ispirata a quella applicata alle stesse obbligazioni qualora negoziate in contropartita diretta dalla Banca (*Policy di Pricing* per la negoziazione delle obbligazioni CARISMI - approvata dal CdA in data 17 Maggio 2013). Tale *fair value* viene quindi calcolato dall’applicativo di pricing in uso, attualizzando i flussi futuri sulla base della curva Euribor/IRS (c.d. metodo “*Discounted cash flow*”) incrementata di uno spread applicato ai vari intervalli di vita residua equiparabile a quello applicato tempo per tempo alle nuove obbligazioni in collocamento.

La curva Euribor/IRS e i modelli utilizzati per la valutazione dell’eventuale componente derivativa sono costruiti sulla scorta di metodologie riconosciute e diffuse tra gli operatori dei mercati finanziari (così come descritte nel Prospetto di Base per le obbligazioni emesse a valere sul Prospetto medesimo). Gli spread da applicare ai tassi Euribor/IRS vengono determinati per differenza tra la “curva di *funding*”, tipica di ciascuna nuova offerta obbligazionaria rivolta al pubblico indistinto, e la curva Euribor/IRS del giorno di rilevazione.

La valutazione al *fair value* dei titoli in circolazione contabilizzati al costo ammortizzato, è stata effettuata con le modalità previste dalla citata *Policy di Pricing*, non tenendo peraltro in considerazione il limite massimo di prezzo a cui la banca è disposta a riacquistare le proprie obbligazioni in contropartita diretta dalla clientela.

#### **A.5 INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”**

Il c.d. “*day one profit/loss*” relativo alle passività emesse dalla Cassa ed iscritte alla *fair value option* è calcolato quale differenza tra il *fair value* determinato con riferimento alla data di godimento ed il prezzo di emissione effettivamente corrisposto dal cliente (che corrisponde a 100 per tutte le obbligazioni ad eccezione degli zero coupon, per i quali è determinato di volta in volta).

Le obbligazioni emesse dal 1 Gennaio 2012 ed iscritte alla *Fair Value Option* sono valutate in Bilancio con lo spread determinato all’emissione del prestito e quindi il “*day one profit/loss*”, per esse, risulta di conseguenza nullo. Stante questa politica di valutazione, lo stock di “*day one profit/loss*” rilevato prima del corrente esercizio non si incrementerà ulteriormente bensì andrà riducendosi con l’approssimarsi della scadenza delle obbligazioni.

Il c.d. “*day one profit/loss*” relativo agli strumenti derivati (swap) gestionalmente connessi alle obbligazioni Carismi è determinato quale differenza tra il *fair value* dello swap determinato con riferimento alla data di godimento dell’obbligazione ed il *fair value* al momento del perfezionamento del contratto di swap (che per definizione è assunto pari a zero). Qualora lo swap sia stato perfezionato ad una data successiva a quella del godimento dell’obbligazione connessa il “*day one profit/loss*” è assunto pari a zero.

Al 31 dicembre 2014, l’importo inserito nel conto economico nella voce 110 “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”, è negativo per 798 migliaia di euro. L’importo residuo della differenza ancora da riconoscere ammonta a 217 migliaia di euro (1.015 migliaia di euro al 31 dicembre 2013).



## Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE – VOCE 10

##### 1.1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE: COMPOSIZIONE

	Totale 2014	Totale 2013
a) Cassa	21.249	21.423
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
<b>Totale</b>	<b>21.249</b>	<b>21.423</b>

#### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20

##### 2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Voci/Valori	Totale 2014			Totale 2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	49.561			3		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	49.561			3		
2. Titoli di capitale	2.072			3.007		
3. Quote di O.I.C.R.		462			416	
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
<b>Totale A</b>	<b>51.663</b>	<b>462</b>		<b>3.010</b>	<b>416</b>	
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari:		13.968			13.792	
1.1 di negoziazione						
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>		13.968			13.792	
1.3 altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>		<b>13.968</b>			<b>13.792</b>	
<b>Totale (A+B)</b>	<b>51.663</b>	<b>14.430</b>		<b>3.010</b>	<b>14.208</b>	



**2.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI**

Voci/Valori	Totale 2014	Totale 2013
<b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>49.561</b>	<b>3</b>
a) Governi e Banche Centrali	49.561	
b) Altri enti pubblici		2
c) Banche		1
d) Altri emittenti		
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>2.072</b>	<b>3.007</b>
a) Banche	444	657
b) Altri emittenti:	1.628	2.350
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	583	
- imprese non finanziarie	1.045	1.984
- altri		366
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>462</b>	<b>416</b>
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale A</b>	<b>52.095</b>	<b>3.426</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>	<b>13.968</b>	<b>13.792</b>
a) Banche	13.968	13.792
b) Clientela		
<b>Totale B</b>	<b>13.968</b>	<b>13.792</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>66.063</b>	<b>17.218</b>

A fine 2014 la somma dei contratti derivati di *natural hedge*, valutati al *fair value*, che risultano avere un valore positivo, ammontano a 13.968 migliaia di euro. Tra questi prevalgono quelli appartenenti alle tipologie più classiche, fisso contro variabile, così dette *plain vanilla*, che hanno beneficiato della tendenza ribassista dei “tassi Euribor-IRS” a seguito del consolidarsi negli operatori di aspettative di ulteriori manovre espansive di politica monetaria da parte della Banca Centrale Europea al fine di contrastare l'eccessiva riduzione del tasso di inflazione in Eurozona.

Il valore attuale della gamba fissa degli “*interest rate swap*”, coincidente con il lato creditore, si è considerevolmente rivalutato in quanto i tassi di attualizzazione dei flussi certi si sono ridotti a nuovi minimi storici, mentre quella variabile, coincidente con il lato debitorio ed indicizzata tipicamente al tasso Euribor a 6 mesi, è incrementata in maniera solo marginale per effetto delle aspettative (*forward*) che non stimano per i tassi Euribor rialzi significativi anche per i prossimi trimestri.

Da segnalare inoltre che, a fine 2014, sul totale dei contratti derivati valutati al *fair value* con segno positivo, la quasi totalità è rappresentata da strumenti *plain vanilla*, mentre la residuale tipologia è rappresentata da uno strumento caratterizzato da componente derivativa (della tipologia c.d. “*inflation*”).

Tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, non sono presenti titoli di capitale emessi da soggetti classificati a sofferenza o a incaglio.



## 2.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: VARIAZIONI ANNUE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3</b>	<b>3.007</b>	<b>416</b>		<b>3.426</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>268.065</b>	<b>46.806</b>	<b>556</b>		<b>315.427</b>
B1. Acquisti	267.482	46.783	508		314.773
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	220	23	46		289
B3. Altre variazioni	363		2		365
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>218.507</b>	<b>47.741</b>	<b>510</b>		<b>266.758</b>
C1. Vendite	218.507	47.423	510		266.440
C2. Rimborsi					
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>		128			128
C4. Trasferimenti ad altri portafogli					
C. 5 Altre variazioni		190			190
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>49.561</b>	<b>2.072</b>	<b>462</b>		<b>52.095</b>

## SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30

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

## SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

### 4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Voci/Valori	Totale 2014			Totale 2013		
	livello 1	livello 2	livello 3	livello 1	livello 2	livello 3
1. Titoli di debito	650.440			803.845		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	650.440			803.845		
2. Titoli di capitale	4.569		34.692			34.994
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	4.569		23.816			24.312
2.2 Valutati al costo			10.876			10.862
3. Quote di O.I.C.R.		17.995			15.602	
4. Finanziamenti						
<b>Totale</b>	<b>655.009</b>	<b>17.995</b>	<b>34.692</b>	<b>803.845</b>	<b>15.602</b>	<b>34.994</b>

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, di cui ai Livelli 1 e 2, includono la quota parte di portafoglio obbligazionario, azionario e di O.I.C.R. non destinata a finalità di negoziazione.

Fra i titoli di capitale di cui al Livello 3, figurano le interessenze azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto; in particolare nella sottovoce 2.1 "Titoli di capitale - Valutati al fair value - Livello 3" è compreso il valore dell'interessenza detenuta nel capitale della Banca d'Italia per 16.300 migliaia di euro.



#### 4.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Voci/Valori	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>650.440</b>	<b>803.845</b>
a) Governi e Banche Centrali	650.440	802.326
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		1.519
d) Altri emittenti		
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>39.261</b>	<b>34.994</b>
a) Banche	18.496	18.130
b) Altri emittenti:	20.765	16.864
- imprese di assicurazione	2.575	
- società finanziarie	5.159	4.900
- imprese non finanziarie	12.564	11.955
- altri	467	9
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>17.995</b>	<b>15.602</b>
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>707.696</b>	<b>854.441</b>

Tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, non sono presenti titoli di capitale emessi da soggetti classificati a sofferenza o a incaglio.

Le quote di OICR attengono ad investimenti in un fondo immobiliare per 7.729 migliaia di euro, in un fondo mobiliare chiuso che investe in società nell'ottica del supporto del tessuto imprenditoriale ed economico del centro Italia per 534 migliaia di euro, in un fondo mobiliare chiuso che investe in titoli rappresentativi del capitale di rischio di PMI prevalentemente della Toscana per 4.416 migliaia di euro, in fondi flessibili per 2.129 migliaia di euro, in fondi azionari internazionali per 1.669 migliaia di euro ed in SICAV che investe in valori mobiliari per i residui 1.518 migliaia di euro.

#### 4.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.



#### 4.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>803.845</b>	<b>34.994</b>	<b>15.602</b>		<b>854.441</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>8.925.318</b>	<b>5.465</b>	<b>6.956</b>		<b>8.937.739</b>
B1. Acquisti	8.861.477	5.452	6.720		8.873.649
B2. Variazioni positive di FV	345	13	155		513
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico		X			
- imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni	63.496		81		63.577
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>9.078.723</b>	<b>1.198</b>	<b>4.563</b>		<b>9.084.484</b>
C1. Vendite	9.056.207	13	4.220		9.060.440
C2. Rimborsi					
C3. Variazioni negative di FV	96	571	343		1.010
C4. Svalutazioni da deterioramento		612			612
- imputate al conto economico		612			612
- imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni	22.420	2			22.422
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>650.440</b>	<b>39.261</b>	<b>17.995</b>		<b>707.696</b>

Per i titoli di capitale le “Svalutazioni da deterioramento – imputate a conto economico ” della sottovoce C4. attengono a perdite per riduzione durevole di valore rilevate nelle società Mediat S.r.l. ed E.S.C.O. Pisa S.r.l. (per complessivi 4 migliaia di euro), nonché all’integrale svalutazione degli strumenti partecipativi detenuti della società Targetti Poulsen S.p.A. (608 migliaia di euro).

#### SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA – VOCE 50

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

**SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60****6.1 CREDITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014				Totale 2013			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello2	Livello 3		Livello 1	Livello2	Livello 3
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>39.061</b>			<b>39.061</b>	<b>12.212</b>			<b>12.212</b>
1. Depositi vincolati		X	X	X		X	X	X
2. Riserva obbligatoria	39.061	X	X	X	12.212	X	X	X
3. Pronti contro termine		X	X	X		X	X	X
4. Altri		X	X	X		X	X	X
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>68.995</b>		<b>4</b>	<b>68.991</b>	<b>85.788</b>		<b>5.099</b>	<b>80.690</b>
1. Finanziamenti	68.991			68.991	80.690			80.690
1.1 Conti correnti e depositi liberi	63.967	X	X	X	80.666	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	5.000	X	X	X		X	X	X
1.3 Altri finanziamenti	24	X	X	X	24	X	X	X
- Pronto contro termine attivi		X	X	X		X	X	X
- Leasing finanziario		X	X	X		X	X	X
- Altri	24	X	X	X	24	X	X	X
<b>2. Titoli di debito</b>	<b>4</b>		<b>4</b>		<b>5.098</b>		<b>5.099</b>	
2.1 Titoli strutturati		X	X	X		X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	4	X	X	X	5.098	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>108.056</b>		<b>4</b>	<b>108.052</b>	<b>98.000</b>		<b>5.099</b>	<b>92.902</b>

**Legenda**

FV = fair value

VB = valore di bilancio

La sottovoce 2.2 “Altri titoli di debito” include il valore di titoli obbligazionari emessi da banche italiane.

**6.2 CREDITI VERSO BANCHE OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA**

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.



## SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70

### 7.1 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014						Totale 2013					
	Valore di bilancio			Fair Value			Valore di bilancio			Fair Value		
	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3
		Acquistati	Altri					Acquistati	Altri			
<b>Finanziamenti</b>	<b>2.124.497</b>		<b>422.538</b>			<b>2.559.919</b>	<b>2.129.900</b>		<b>341.250</b>			<b>2.158.554</b>
1. Conti correnti	374.252		104.698	X	X	X	404.071		83.592	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	71.669			X	X	X				X	X	X
3. Mutui	1.261.777		262.117	X	X	X	1.283.888		202.422	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	12.862		637	X	X	X	13.081		1.020	X	X	X
5. Leasing finanziario				X	X	X				X	X	X
6. Factoring				X	X	X				X	X	X
7. Altri finanziamenti	403.938		55.086	X	X	X	428.860		54.216	X	X	X
<b>Titoli di debito</b>												
8. Titoli strutturati				X	X	X				X	X	X
9. Altri titoli di debito				X	X	X				X	X	X
<b>Totale</b>	<b>2.124.498</b>		<b>422.538</b>			<b>2.559.919</b>	<b>2.129.900</b>		<b>341.250</b>			<b>2.518.554</b>

La sottovoce 3. “Mutui” comprende:

- l’importo di 185.992 migliaia di euro, di cui esposizioni deteriorate per 8.596 migliaia di euro, riferito a finanziamenti ceduti alla società “Carismi Finance S.r.l.” nell’ambito dell’operazione di cartolarizzazione del 2011,
- l’importo di 339.283 migliaia di euro, di cui esposizioni deteriorate per 2.377 migliaia di euro, riferito a finanziamenti ceduti alla società “Carismi Finance S.r.l.” nell’ambito dell’operazione di cartolarizzazione perfezionatasi nel corso dell’esercizio 2014,

i quali (pari complessivamente a 525.275 migliaia di euro di cui 10.973 deteriorati), non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. “*derecognition*”, costituiscono parte integrante del portafoglio crediti della Cassa.

La riga 7. “Altri finanziamenti” include principalmente i finanziamenti concessi a clientela per anticipi.





## 7.2 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014			Totale 2013		
	Bonis	Deteriorate		Bonis	Deteriorate	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
<b>1. Titoli di debito</b>						
a) Governi						
b) Altri enti pubblici						
c) Altri emittenti						
- imprese non finanziarie						
- imprese finanziarie						
- assicurazioni						
- altri						
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>2.124.498</b>		<b>422.538</b>	<b>2.129.900</b>		<b>341.250</b>
a) Governi			1	2.800		
b) Altri enti pubblici	1.278			1.048		
c) Altri soggetti	2.123.220		422.537	2.126.052		341.250
- imprese non finanziarie	1.410.512		349.359	1.468.205		269.774
- imprese finanziarie	123.940		6.461	47.610		5.790
- assicurazioni	10.077			19.609		
- altri	578.691		66.717	590.628		65.686
<b>Totale</b>	<b>2.124.498</b>		<b>422.538</b>	<b>2.129.900</b>		<b>341.250</b>

## 7.3 CREDITI VERSO CLIENTELA: ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

## SEZIONE 8 – DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto la Banca non ha effettuato operazioni della specie.

## SEZIONE 9 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 90

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto la Banca non ha effettuato operazioni della specie.



## SEZIONE 10 – LE PARTECIPAZIONI – VOCE 100

### 10.1 PARTECIPAZIONI: INFORMAZIONI SUI RAPPORTI PARTECIPATIVI

Denominazioni	Sede Legale	Sede Operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>				
1. FIDUCIA - S.p.A.	San Miniato	San Miniato	100,000	
2. SAN GENESIO IMMOBILIARE S.p.A.	San Miniato	San Miniato	98,500	
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>				
<b>C. Imprese sottoposte influenza notevole</b>				
1. CASSA DI RISPARMIO DI VOLTERRA S.p.A.	Volterra	Volterra	20,000	
2. VEGAGEST S.p.A.	Milano	Milano	23,507	
4. SOPRARNO SGR S.p.A.	Firenze	Firenze	45,000	

La colonna "Disponibilità voti %" non è alimentata quando, come specificato dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, tale dato non è differente dalla quota di partecipazione.

#### *Impairment test*

Le disposizioni del Principio IAS 36, riprese sia dal documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 4 del marzo 2010 che dalla comunicazione Consob n. 0003907 del 19 gennaio 2015, sottolineano che, relativamente alla valutazione dell'avviamento e delle partecipazioni, nell'attuale congiuntura economica la verifica dell'eventuale perdita di valore delle attività rappresenta un "processo fondamentale nella redazione delle relazioni finanziarie considerata la significativa incidenza dell'avviamento e delle partecipazioni sugli attivi di bilancio".

Come previsto dallo IAS 28 e dallo IAS 36 è stato svolto il test di "*impairment*" della partecipazione detenuta nella Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. consolidata nel bilancio di Gruppo con il metodo del patrimonio netto. In coerenza con quanto effettuato negli esercizi passati abbiamo proceduto alla stima del valore recuperabile della partecipazione posseduta in Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. con il supporto di una società di consulenza.

Nella stima del valore recuperabile è stato ritenuto di privilegiare la stima del *fair value* rispetto al valore d'uso, in quanto va osservato che:

- la necessità di calcolare entrambi i valori, valore d'uso e *fair value*, in linea di principio viene meno nel momento in cui uno dei due risulta superiore al valore contabile dell'attività, dato che questa condizione esclude che la stessa abbia subito una perdita durevole di valore;

- nel caso specifico la stima del valore d'uso non è stata possibile in assenza di un piano aggiornato della banca (ciò non consente una stima affidabile dei potenziali flussi distribuibili ai fini dell'applicazione del "*Dividend Discount Model*").

In assenza di un mercato attivo, il metodo utilizzato per la stima del *fair value* è il metodo dei "Multipli di Transazioni Comparabili", il quale si basa sull'esistenza di una relazione quantitativa tra la misura di alcune variabili ed il valore che il mercato attribuisce all'impresa. Per le aziende bancarie solitamente le grandezze di riferimento sono il patrimonio netto e la raccolta globale (secondo gli indici Prezzo/Book Value e Avviamento/Raccolta Globale). Il metodo si basa sulla stima dei multipli impliciti nei prezzi di un campione di transazioni di società comparabili e la successiva applicazione di tali multipli alle grandezze fondamentali della società valutata.

Tenuto conto dell'attuale contesto di mercato e degli effetti che la crisi globale continua a produrre nel settore finanziario, sono state escluse le transazioni più datate e prese a riferimento solo le operazioni avvenute nel periodo più recente (2011-2014). Con l'obiettivo di individuare un valore generico implicito nei multipli di recenti transazioni che hanno avuto per oggetto aziende bancarie a carattere locale, sono state selezionate le transazioni che hanno avuto per oggetto sia quote di maggioranza sia quote di minoranza. Infatti, benché la Cassa detenga una quota di



minoranza nella Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A., occorre tenere conto che, in forza dei patti parasociali, ha il diritto di cedere la propria quota al medesimo prezzo di cessione dell'azionista di maggioranza qualora quest'ultimo dovesse cedere le proprie azioni. In particolare, sono state prese in considerazione quattro tipologie di campioni:

- campione composto da transazioni di maggioranza;
- campione misto composto da transazioni sia di minoranza sia di maggioranza;
- campione composto da transazioni di minoranza;
- campione composto da transazioni di minoranza e dalle operazioni di aumento di capitale di realtà comparabili

avvenute nel periodo 2011-2014.

Essendo la partecipazione nella Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. una partecipazione di minoranza legata da un patto parasociale con la partecipazione di maggioranza, si ritiene che il valore attribuibile alla stessa possa collocarsi intorno a quei valori risultanti dall'applicazione dei multipli del campione misto (transazioni di maggioranza e minoranza) e del campione di transazioni di minoranza.

Il risultato della verifica, quindi, conferma la piena sostenibilità del valore contabile di iscrizione della partecipazione pari a 56,3 milioni di euro.

Le seguenti tabelle di nota integrativa:

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

*10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili*

*10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili*

non sono state compilate in quanto, come disciplinato dalla Circolare n.262 Bankit (capitolo 2 – Il bilancio dell'impresa, Paragrafo 7 – La nota integrativa), le informazioni di cui alle suddette voci non vanno fornite dalle banche che redigono il bilancio consolidato a cui si rimanda.



## 10.5 PARTECIPAZIONI: VARIAZIONI ANNUE

	Totale 2014	Totale 2013
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>70.151</b>	<b>69.080</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>14</b>	<b>4.500</b>
B.1 Acquisti		4.500
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni	14	
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>2.092</b>	<b>3.429</b>
C.1 Vendite	500	
C.2 Rettifiche di valore	1.592	3.429
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>68.073</b>	<b>70.151</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>35.503</b>	<b>33.911</b>

Le sotto voci B.4 "Altre variazioni" e C.1 "Vendite" si riferiscono alla dismissione dell'interessenza detenuta dalla Cassa nella società Energetic S.p.A. perfezionatasi in data 18 settembre 2014; detta partecipazione, che si qualificava come rilevante in quanto pari al 22,063% (per un valore di bilancio al 30 giugno 2014 di 485.469 euro), è stata infatti interamente ceduta al prezzo di 500 migliaia di euro con una plusvalenza di 14 migliaia di euro.

Le "Rettifiche di valore" della sottovoce C.2 sono relative:

- alla svalutazione per perdita durevole iscritta a conto economico sulla controllata San Genesis Immobiliare S.p.A. (1.403 migliaia di euro);
- alla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio relativa alla partecipazione di collegamento Soprarno SGR S.p.A., per 189 migliaia di euro, in ottemperanza al principio IFRS3 secondo cui gli "intangibili" identificati nel processo di "*purchase price allocation*" del prezzo pagato per l'acquisizione di partecipazioni e/o rami d'azienda possono essere ammortizzati lungo la durata stimata del loro beneficio (la durata media complessiva è stata stimata in 5 anni).



## SEZIONE 11 – ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 110

### 11.1 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO

Attività/Valori	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>36.903</b>	<b>36.942</b>
a) terreni	4.965	4.965
b) fabbricati	28.190	28.190
c) mobili	631	655
d) impianti elettronici	2.217	2.361
e) altre	900	771
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>Totale</b>	<b>36.903</b>	<b>36.942</b>

### 11.2 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO

La Banca non presenta la fattispecie.

### 11.3 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ RIVALUTATE

La Banca non presenta la fattispecie.

### 11.4 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE

Attività/Valori	Totale 2014			Totale 2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Attività di proprietà</b>			<b>5.600</b>			<b>5.600</b>
a) terreni			879			879
b) fabbricati			4.721			4.721
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>						
a) terreni						
b) fabbricati						
<b>Totale</b>			<b>5.600</b>			<b>5.600</b>



### 11.5 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: VARIAZIONI ANNUE

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>4.965</b>	<b>35.277</b>	<b>11.061</b>	<b>11.664</b>	<b>5.872</b>	<b>68.839</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		7.087	10.406	9.303	5.101	31.987
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>4.965</b>	<b>28.910</b>	<b>655</b>	<b>2.361</b>	<b>771</b>	<b>36.942</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>355</b>	<b>109</b>	<b>559</b>	<b>307</b>	<b>1.330</b>
B.1 Acquisti			109	559	288	956
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		238				238
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 di cambio positive						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni		117			19	136
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>355</b>	<b>133</b>	<b>703</b>	<b>178</b>	<b>1.369</b>
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		355	133	703	178	1.369
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Trasferimenti a						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>4.965</b>	<b>28.190</b>	<b>631</b>	<b>2.217</b>	<b>900</b>	<b>36.903</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		7.442	5.581	5.864	4.500	23.387
<b>D.2 Rimanenze finali nette</b>	<b>4.965</b>	<b>35.632</b>	<b>6.212</b>	<b>8.081</b>	<b>5.400</b>	<b>60.290</b>
E. Valutazione al costo						

Le attività materiali ad uso funzionale sono valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati.

Gli importi di 117 migliaia di euro per la categoria "Fabbricati" e di 19 migliaia di euro per la categoria "Altri" di cui alla sottovoce "Altre variazioni" si riferiscono ad acconti versati durante l'esercizio ma riferiti ad attività in corso e quindi non ancora ammortizzabili.

La sottovoce E "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività valutate in bilancio al *fair value*.

A fine esercizio 2014 non sono presenti attività materiali acquistate in locazione finanziaria o concesse in leasing operativo.

Il *fair value* dei fabbricati ad uso funzionale iscritto all'attivo ammonta a 42.170 migliaia di euro.

In ottemperanza alle disposizioni contenute nelle leggi 72/83, 413/91 e 342/00 in allegato al presente bilancio





vengono fornite le indicazioni per i beni tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

Di seguito sono riportate le percentuali utilizzate per eseguire gli ammortamenti con riferimento alle principali categorie di attività materiali, precisando che i terreni non sono soggetti ad ammortamento in quanto a vita utile indefinita:

Principali categorie di attività materiali	%
Fabbricati	1%
Mobili e arredi vari	15%
Macchine elettroniche	20%
Impianti di allarme e ripresa	30%
Impianti speciali di comunicazione	25%
Impianti vari ed attrezzature tecniche	15%

### 11.6 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: VARIAZIONI ANNUE

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>879</b>	<b>4.721</b>
<b>B. Aumenti</b>		
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		
<b>C. Diminuzioni</b>		
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		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>879</b>	<b>4.721</b>
E. Valutazione al <i>fair value</i>		

Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate al *fair value*. Il risultato della valutazione effettuato in base ad una stima peritale non ha determinato variazioni di *fair value* da riportare nel conto economico alla voce 220.

La sottovoce E "Valutazione al *fair value*" non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività valutate in bilancio al costo.

### 11.7 IMPEGNI PER ACQUISTO DI ATTIVITÀ MATERIALI (IAS 16/74 C.)

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.



## SEZIONE 12 – ATTIVITÀ IMMATERIALI– VOCE 120

### 12.1 ATTIVITÀ IMMATERIALI: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ

Attività/Valori	Totale 2014		Totale 2013	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X		X	207
A.2 Altre attività immateriali	245		163	
A.2.1 Attività valutate al costo:	245		163	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	245		163	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>245</b>		<b>163</b>	<b>207</b>

**12.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI: VARIAZIONI ANNUE**

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>207</b>			<b>2.522</b>		<b>2.729</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette				2.359		2.359
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>207</b>			<b>163</b>		<b>370</b>
<b>B. Aumenti</b>				<b>264</b>		<b>264</b>
B.1 Acquisti				221		221
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X					
B.3 Riprese di valore	X					
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni				43		43
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>207</b>			<b>182</b>		<b>389</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore	207			182		389
- Ammortamenti	X			182		182
- Svalutazioni						
+ patrimonio netto	X					
+ conto economico	207					207
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>-</b>			<b>245</b>		<b>245</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	207			2.541		2.748
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>207</b>			<b>2.786</b>		<b>2.993</b>
F. Valutazione al costo						

**Legenda**

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

Le attività immateriali interamente costituite da licenze d'uso software sono valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati.

Nelle righe A.1 "Riduzioni di valore totali nette" e D.1 "Rettifiche di valore totali nette" è riportato il saldo del fondo ammortamento delle attività immateriali a durata limitata, rispettivamente all'inizio ed alla chiusura dell'esercizio.

La riga B.1 "Acquisti" è riferibile al software di proprietà o in licenza d'uso la cui iscrizione è stata effettuata con il consenso del Collegio Sindacale così come disciplinato dall'art. 2426 c.c..

La riga B.6 "Altre variazioni" è riferita a spese sostenute nell'esercizio in qualità di acconti software in corso di realizzazione e pertanto non ancora entrate nel processo di ammortamento.



La rettifica di valore di 207 migliaia di euro di cui al punto C.2 nella colonna "Avviamento" si riferisce alle rettifiche di valore dell'avviamento riportate alla voce 230 del Conto Economico e ha portato all'azzeramento della totalità delle attività immateriali a vita utile indefinita presenti in bilancio al 31 dicembre 2013. L'importo rifletteva la somma pagata in esercizi precedenti dalla società La Rocca Immobiliare S.p.A. (incorporata nel 2009) a titolo di avviamento per la capitalizzazione del disavanzo emerso dalla fusione con la società Federigo Immobiliare S.p.A. Tenuto conto che tale avviamento derivava dalla stima del valore degli immobili in occasione della fusione delle suddette società immobiliari, alla luce dei più recenti sviluppi di un quadro del mercato immobiliare che rimane nel complesso debole, si è ritenuto non più attendibile il mantenimento di tale posta attiva nel bilancio della Cassa e quindi, nell'ottica di una prudente gestione, si è ritenuto di procedere all'integrale svalutazione della somma.

La sottovoce F "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività valutate in bilancio al *fair value*.

### **SEZIONE 13 – LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO**

Le attività fiscali correnti si riferiscono agli acconti versati all'Erario per imposte sul reddito per 14.852 migliaia di euro oltre ai crediti per imposte richieste a rimborso ed alle ritenute subite e scomputabili nell'esercizio per un ammontare di 3.393 migliaia di euro.

Le passività fiscali correnti si riferiscono ai fondi imposte e tasse IRES ed IRAP per 18.904 migliaia di euro.

#### **13.1 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE: COMPOSIZIONE**

Le differenze temporanee deducibili che hanno generato la rilevazione di imposte anticipate sono relative a:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Crediti	38.473	30.783
Altri strumenti finanziari	1.342	2.833
Oneri relativi al personale	878	592
Altre	1.300	1.035
<b>Totale</b>	<b>41.993</b>	<b>35.243</b>

L'importo riportato alla riga crediti evidenzia la fiscalità attiva per rettifiche di valore su crediti deducibili nei futuri esercizi come previsto dall'art. 106 del TUIR.

#### **13.2 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE: COMPOSIZIONE**

Le differenze temporanee tassabili che hanno generato la rilevazione di imposte differite sono relative a:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Strumenti finanziari	338	363
Interessi di mora maturati	458	387
Attività materiali	559	559
<b>Totale</b>	<b>1.355</b>	<b>1.309</b>

**13.3 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)**

	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>33.034</b>	<b>21.766</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>12.765</b>	<b>12.322</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	12.765	12.322
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	12.765	12.322
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>4.781</b>	<b>1.054</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.491	766
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre	4.491	766
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	290	288
a) trasformazione in crediti di imposta di cui alla Legge 214/2011		
b) altre	290	288
<b>4. Importo finale</b>	<b>41.018</b>	<b>33.034</b>

**13.3.1 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE DI CUI ALLA L.214/2011 (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)**

	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>30.783</b>	<b>19.518</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>12.111</b>	<b>11.785</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>4.421</b>	<b>520</b>
3.1 Rigiri	4.421	520
3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta		
a) derivante da perdite di esercizio		
b) derivante da perdite fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>38.473</b>	<b>30.783</b>

Alla data del 31 dicembre 2014, le attività per imposte anticipate che rispondono ai requisiti richiesti dalla Legge 214/2011 per la trasformabilità in credito di imposta risultano essere pari a 38.473 migliaia di euro.



### 13.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>946</b>	<b>924</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>279</b>	<b>259</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	279	259
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	279	259
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>208</b>	<b>237</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	208	237
a) rigiri	208	237
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.017</b>	<b>946</b>

### 13.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)

	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>2.209</b>	<b>1.461</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>395</b>	<b>1.038</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	395	1.038
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	395	1.038
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>1.629</b>	<b>290</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.629	290
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre	1.629	290
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>975</b>	<b>2.209</b>

Le imposte anticipate in contropartita del patrimonio netto sono riconducibili alla fiscalità relativa a svalutazioni di strumenti finanziari classificati fra le attività finanziarie disponibili per la vendita.





### 13.6 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)

	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>363</b>	<b>682</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>134</b>	<b>23</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	134	23
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	134	23
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>159</b>	<b>342</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	159	342
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	159	342
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>338</b>	<b>363</b>

Le imposte differite in contropartita del patrimonio netto sono costituite dalla fiscalità rilevata sulle plusvalenze da valutazione degli strumenti finanziari classificati fra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

### 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 ha effettuato operazioni della specie.

### SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 150

#### 15.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE

	2014	2013
Assegni di c/c tratti sull'azienda e su terzi	6.953	5.233
Partite in corso di lavorazione	17.349	14.380
Spese incrementative su beni di terzi	957	1.133
Acconti versati all'Erario per imposte indirette	17.109	13.872
Ratei attivi non riconducibili a voce propria	3.373	3.052
Riscontri attivi non riconducibili a voce propria	1.254	843
Altre partite relative ad operazioni di cartolarizzazione	67.248	12.436
Altre partite diverse	5.095	5.163
<b>Totale</b>	<b>119.338</b>	<b>56.112</b>

La sottovoce "Altre partite relative ad operazioni di cartolarizzazione" accoglie lo sbilancio che si genera dalla ripresa delle attività cedute nell'operazione di auto-cartolarizzazione e dalla contestuale elisione dei titoli sottoscritti.



## PASSIVO

### SEZIONE 1 – DEBITI VERSO BANCHE – VOCE 10

#### 1.1 DEBITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>369.007</b>	<b>605.922</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>56.123</b>	<b>38.803</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	26.083	33.793
2.2 Depositi vincolati	30.029	5.000
2.3 Finanziamenti		
2.3.1 Pronti contro termine passivi		
2.3.2 Altri		
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti	11	10
<b>Totale</b>	<b>425.130</b>	<b>644.725</b>
<i>Fair value - livello 1</i>		
<i>Fair value - livello 2</i>		
<i>Fair value - livello 3</i>	425.130	644.725
<b>Totale Fair value</b>	<b>425.130</b>	<b>644.725</b>

La sottovoce 1. “Debiti verso banche centrali”, per l’importo di 119 milioni di euro circa, si riferisce all’assegnazione del finanziamento a lungo termine posto in essere dalla Banca Centrale finalizzato all’erogazione di credito (TLTRO - *Targeted Longer Term Refinancing Operation* - Operazione di rifinanziamento mirata a lungo termine).

#### 1.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 “DEBITI VERSO BANCHE”: DEBITI SUBORDINATI

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

#### 1.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 “DEBITI VERSO BANCHE”: DEBITI STRUTTURATI

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

#### 1.4 DEBITI VERSO BANCHE OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.



## SEZIONE 2 – DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

### 2.1 DEBITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014	Totale 2013
1. Conti correnti e depositi liberi	1.613.457	1.342.902
2. Depositi vincolati	175.592	198.948
3. Finanziamenti	194.441	197.710
3.1 Pronti contro termine passivi	193.384	182.710
3..2 Altri	1.057	15.000
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	8.239	11.574
<b>Totale</b>	<b>1.991.729</b>	<b>1.751.134</b>
<i>Fair value - livello 1</i>		
<i>Fair value - livello 2</i>		
<i>Fair value - livello 3</i>	1.991.729	1.751.134
<b>Totale Fair value</b>	<b>1.991.729</b>	<b>1.751.134</b>

La sottovoce 3.1 “Finanziamenti – Pronti contro termine passivi” include il controvalore di 173.789 migliaia di euro riferito a operazioni di raccolta effettuate sul mercato interbancario dei pronti contro termine (MTS Repo) con controparte Cassa di Compensazione e Garanzia (nel 2013 tale grandezza ammontava a 162.948 migliaia di euro).

### 2.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 “DEBITI VERSO CLIENTELA”: DEBITI SUBORDINATI

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

### 2.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 “DEBITI VERSO CLIENTELA”: DEBITI STRUTTURATI

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

### 2.4 DEBITI VERSO CLIENTELA OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.



## SEZIONE 3 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30

### 3.1 TITOLI IN CIRCOLAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia titoli/Valori	Totale 2014				Totale 2013			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>	<b>695.375</b>		<b>722.715</b>		<b>522.921</b>		<b>522.233</b>	
1. obbligazioni	646.560		673.900		511.158		510.398	
1.1 strutturate	23.352		23.352					
1.2 altre	623.208		650.548		511.158		510.398	
2. altri titoli	48.815		48.815		11.763		11.835	
2.1 strutturati								
2.2 altri	48.815		48.815		11.763		11.835	
<b>Totale</b>	<b>695.375</b>		<b>722.715</b>		<b>522.921</b>		<b>522.233</b>	

La tabella evidenzia la raccolta rappresentata da titoli che comprende, oltre alle obbligazioni, anche i certificati di deposito in essere e scaduti da rimborsare.

Il rigo A.1.1. "Obbligazioni strutturate" accoglie il valore delle obbligazioni convertibili emesse nel 2014 con scadenza 15 settembre 2019 con facoltà per la Cassa, in qualità di emittente, di conversione in azioni Carismi trascorsi almeno 24 mesi come descritto nel Prospetto Informativo depositato in Consob e pubblicato sul sito [www.carismi.it](http://www.carismi.it).

### 3.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI SUBORDINATI

Alla fine dell'esercizio fra i "titoli in circolazione" sono in essere titoli subordinati il cui valore di bilancio è pari a 78.996 migliaia di euro (nominali 78.487 migliaia di euro).

Il *fair value* di tali passività ammonta a 79.004 migliaia di euro.

Le caratteristiche dei prestiti subordinati, computabili ai fini della vigilanza prudenziale, sono riportate nella parte F "Informazioni sul patrimonio".

### 3.3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

**SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40****4.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014					Totale 2013				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L 1	L 2	L 3			L 1	L 2	L 3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					x					x
3.1.2 Altre obbligazioni					x					x
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					x					x
3.2.2 Altri					x					x
<b>Totale A</b>										
<b>B. Strumenti Derivati</b>										
1. Derivati Finanziari			15					357		
1.1 Di negoziazione	x				x	x				x
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	x		15		x	x		357		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
<b>Totale B</b>	<b>x</b>		<b>15</b>		<b>x</b>	<b>x</b>		<b>357</b>		<b>x</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>x</b>		<b>15</b>		<b>x</b>	<b>x</b>		<b>357</b>		<b>x</b>

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

A fine 2014 la somma dei contratti derivati di *natural hedge*, valutati al *fair value*, che risultano avere un valore negativo, ammonta a 15 migliaia di euro e sono riconducibili a *swap* gestionalmente connessi ad obbligazioni a "tasso misto", dove il contratto prevede lo scambio di flussi "variabile vs variabile".

**4.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE": PASSIVITÀ SUBORDINATE**

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

**4.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE": DEBITI STRUTTURATI**

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.



#### 4.4 PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA (ESCLUSI “SCOPERTI TECNICI”) DI NEGOZIAZIONE: VARIAZIONI ANNUE

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio la Banca non presenta le fattispecie specificate.

### SEZIONE 5 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 50

#### 5.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014					Totale 2013				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L 1	L 2	L 3			L 1	L 2	L 3	
<b>1. Debiti verso banche</b>										
1.1 Strutturati				x					x	
1.2 Altri				x					x	
<b>2. Debiti verso clientela</b>										
2.1 Strutturati				x					x	
2.2 Altri				x					x	
<b>3. Titoli di debito</b>	<b>238.023</b>		<b>251.914</b>	<b>253.832</b>	<b>433.212</b>		<b>448.263</b>		<b>450.936</b>	
3.1 Strutturati	14.660		14.975	x	50.694		52.222		x	
3.2 Altri	223.363		236.939	x	382.518		396.041		x	
<b>Totale</b>	<b>238.023</b>		<b>251.914</b>	<b>253.832</b>	<b>433.212</b>		<b>448.263</b>		<b>450.936</b>	

##### 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

Il rigo 3.1 “Titoli di debito strutturati” al 31 dicembre 2014 accoglie il valore di due prestiti obbligazionari non convertibili emessi nel 2007 con scadenza 28 febbraio e 28 settembre 2017 con interessi determinati annualmente ad un tasso predefinito crescente “step up” e dal sesto al decimo anno il titolo diventa *callable* annualmente. Per questi due prestiti obbligazionari, in data 28 ottobre 2014, con nota n. 1063692/14, Banca d'Italia ha accolto favorevolmente istanza di autorizzazione al rimborso anticipato in data 28 febbraio e 28 settembre 2015.

A fine 2014 il totale delle passività finanziarie, rappresentate da obbligazioni che sono state classificate al *fair value*, ammonta a 251.914 migliaia di euro e sono rappresentate esclusivamente da titoli di debito.

Analizzate per tipologia, le passività finanziarie classificate al *fair value* in essere a fine 2014, si possono dividere tra:

- titoli con caratteristiche finanziarie semplici, standard, con interessi a tasso fisso o a tassi predefiniti crescenti (c.d. “step up”);
- titoli con caratteristiche finanziarie più complesse, strutturati, caratterizzati da facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

In termini di vita residua, le passività analizzate sono prevalentemente concentrate sul medio termine, anche se la politica perseguita dalla banca di classificare al costo ammortizzato le obbligazioni emesse nel 2014 ha implicitamente condotto ad una riduzione della vita residua media.

Esiste un evidente nesso logico e gestionale, descrivibile come “*natural hedge*”, tra le caratteristiche e realizzazione delle obbligazioni emesse dalla banca e la caratterizzazione dei derivati ad esse connesse.



Al fine di evitare valorizzazioni in bilancio delle poste connesse alla *fair value option* tali da indurre a sopravvalutazioni, col conseguente accantonamento di riserve non giustificato da reali rischi operativi, anche per l'esercizio 2014 è stato ritenuto fuorviante applicare al bilancio le quotazioni riportate sul mercato secondario delle obbligazioni Carismi (in fase di negoziazione con la clientela l'adeguamento del "*credit spread*" è ineludibile per evitare arbitraggi con il mercato primario), la Cassa ha ritenuto pertanto più appropriato "sterilizzare" gli effetti distorsivi dei mercati finanziari applicando:

- alle obbligazioni emesse prima del 31 Dicembre 2012 il "*credit spread*" applicato in sede di valutazione a fine esercizio 2011, (modalità di valutazione che andrà progressivamente esaurendosi con l'approssimarsi delle scadenze delle singole operazioni);

- alle obbligazioni emesse dopo il 31 Dicembre 2012, il "*credit spread*" indicato nelle "Condizioni di Emissioni" pubblicate all'emissione.

Stante la citata sterilizzazione della variazione "*credit spread*", le variazioni di *fair value* attribuibili al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto all'emissione ammontano a 1.918 migliaia di euro, in riduzione rispetto all'anno precedente in ragione della non sostituzione delle obbligazioni in scadenza con nuove emissioni imputate alla "*fair value option*" (rispetto all'esercizio precedente le passività obbligazionarie valutate al *fair value* si sono ridotte di circa il 45%, oltre 195 milioni in termini nominali).

## 5.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 50 "PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE ": PASSIVITÀ SUBORDINATE

Le passività subordinate emesse dalla Cassa sono finalizzate alla computabilità nei fondi propri ai fini della vigilanza prudenziale. La loro gestione sia in termini quantitativi che di *timing*, viene ad essere pertanto direttamente correlata alle esigenze patrimoniali della banca. Dal punto di vista delle caratteristiche finanziarie, esse rispondono ovviamente ai requisiti previsti dalle Istruzioni di Vigilanza vigenti, ispirandosi tipicamente ad elementi di semplicità in modo da costituire strumenti di investimento finanziariamente trasparenti e comprensibili tra quelli previsti nell'ambito delle forme tecniche appartenenti ai programmi di emissione del "Prospetto di Base" autorizzato dalla Consob. Sotto il profilo finanziario si tratta prevalentemente di obbligazioni a tasso fisso, con periodicità degli interessi annuale o semestrale.

Fa eccezione l'obbligazione subordinata con facoltà per l'emittente di conversione in azioni trascorsi almeno 24 mesi, che la Banca ha emesso per complessivi 23.000 migliaia di euro nell'ambito dell'operazione di rafforzamento del capitale perfezionatasi nel corso del 2014.

Per le residuali obbligazioni caratterizzate da tassi predefiniti crescenti, c.d. "*step up*", con facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente, non più "*in line*a" con quanto previsto dal regolamento CRR e, pertanto, non computate nei fondi propri ai fini della vigilanza prudenziale a decorrere da marzo 2014, la Banca d'Italia (in data 28/10/2014, con nota n. 1063692/14) ha accolto favorevolmente istanza di autorizzazione al rimborso anticipato alla prossima data di pagamento del flusso cedolare. La clausola di subordinazione insita in suddette obbligazioni, è della tipologia "*lower tier two*" (più semplicemente "*tier two*" o "*classe 2*" secondo le nuove definizioni previste dal citato regolamento Europeo CRR), ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, capitolo 2, della circolare della Banca d'Italia del 27 dicembre 2006, n. 263.

Nel corso dell'anno 2014 sono stata emesse due passività subordinate per l'importo nominale di 53.000 migliaia di euro.

Alla fine dell'esercizio fra le "passività finanziarie valutate al *fair value*" sono in essere passività subordinate per nominali 65.120 migliaia di euro. Il *fair value* delle passività subordinate ammonta a 71.289 migliaia di euro.

Le caratteristiche dei prestiti subordinati computabili ai fini della vigilanza prudenziale sono riportate nella parte F "Informazioni sul patrimonio".





### 5.3 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: VARIAZIONI ANNUE

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>448.263</b>	<b>448.263</b>
<b>B. Aumenti</b>			<b>7.081</b>	<b>7.081</b>
B1. Emissioni			61	61
B2. Vendite				
B3. Variazioni positive di <i>fair value</i>			4.589	4.589
B4. Altre variazioni			2.431	2.431
<b>C. Diminuzioni</b>			<b>203.430</b>	<b>203.430</b>
C1. Acquisti			15.689	15.689
C2. Rimborsi			180.013	180.013
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>			1.074	1.074
C4. Altre variazioni			6.654	6.654
<b>D. Rimanenze finali</b>			<b>251.914</b>	<b>251.914</b>

### SEZIONE 6 – DERIVATI DI COPERTURA– VOCE 60

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto la Banca non ha effettuato operazioni della specie.

### SEZIONE 7 –ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA– VOCE 70

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto la Banca non ha effettuato operazioni della specie.

### SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80

Le informazioni di questa Sezione sono state illustrate nella parte B – Sezione 13 dell'attivo della presente nota integrativa.

### SEZIONE 9 – PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 90

Le informazioni di questa Sezione sono state illustrate nella parte B – Sezione 14 dell'attivo della presente nota integrativa.



## SEZIONE 10 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100

### 10.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE

	2014	2013
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	22.343	18.760
Debiti verso enti previdenziali	5.731	3.135
Debiti tributari verso l'Erario ed altri enti impositori	7.314	6.902
Debiti verso fornitori	3.935	3.655
Partite relative al personale	1.034	945
Partite relative ad operazioni in valuta	314	317
Partite in corso di lavorazione	18.251	13.189
Svalutazioni garanzie rilasciate	279	624
Ratei passivi non riconducibili a voce propria	4.003	5.101
Risconti passivi non riconducibili a voce propria	287	340
Altre partite	16.834	19.530
<b>Totale</b>	<b>80.325</b>	<b>72.498</b>

## SEZIONE 11 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

### 11.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE: VARIAZIONI ANNUE

	Totale 2014	Totale 2013
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>10.857</b>	<b>10.766</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.038</b>	<b>506</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	143	291
B.2 Altre variazioni	895	215
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.594</b>	<b>415</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	1.577	392
C.2 Altre variazioni	17	23
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>10.301</b>	<b>10.857</b>
<b>Totale</b>	<b>10.301</b>	<b>10.857</b>

La voce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" non include l'ammontare di 471 migliaia di euro riferito alla quota di TFR destinata al Fondo di Tesoreria gestito direttamente dall'INPS.

### 11.2 ALTRE INFORMAZIONI

Il trattamento di fine rapporto del personale, essendo assimilato ad un fondo a "benefici definiti" è stato valutato con il metodo di "proiezione del credito unitario".

Il valore attuale del fondo è stato certificato da un attuario esterno. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle seguenti ipotesi:

- tasso tecnico di attualizzazione	0,90%
- tasso annuo di inflazione	1,75%
- tasso annuo di incremento TFR	2,81%



In merito al tasso di attualizzazione, è stato preso come riferimento per la valorizzazione di detto parametro l'indice iBoxx Eurozone Corporates AA 7 – 10 (pari allo 0,90%) con permanenza media residua compresa tra 7 e 10 anni.

La consistenza del Fondo TFR calcolato secondo le disposizioni dell'art. 2120 del Codice Civile ammonta a 9.304 migliaia di euro.

Si ricorda che lo IAS 19 "Revised", applicabile dal 1° gennaio 2013, ha introdotto un unico metodo che prevede il riconoscimento immediato nel prospetto della redditività complessiva e, quindi, nel patrimonio netto, degli utili/perdite attuariali rivenienti dalla valutazione dell'obbligazione.

Al 31 dicembre 2014 l'adeguamento dovuto agli utili/perdite attuariali (al lordo dell'effetto fiscale) si è attestato a 895 migliaia di euro (indicati al punto B.2 della tabella 11.1 sopra riportata).

## SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

### 12.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE

Voci/Valori	Totale 2014	Totale 2013
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri	5.861	4.780
2.1 Controversie legali	3.778	2.904
2.2 Oneri per il personale	1.943	1.752
2.3 Altri	140	124
<b>Totale</b>	<b>5.861</b>	<b>4.780</b>

Il "Fondo controversie legali" di cui al punto 2.1 tutela la Cassa da probabili esiti negativi derivanti dalle cause passive e dai reclami in corso. In tutti quei casi in cui l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere stimato è risultato rilevante, si è provveduto a calcolare l'importo dei fondi e degli accantonamenti in misura pari al valore attuale degli esborsi necessari ad estinguere le obbligazioni.

Il Fondo risulta così costituito:

- perdite presunte sulle cause passive legali per 2.987 migliaia di euro;
- importi stanziati per probabili azioni di revocatoria 791 migliaia di euro.

La sottovoce 2.2 include gli oneri per premi di anzianità ai dipendenti, determinati in base a valutazioni attuariali, premi da corrispondere e altri oneri relativi al personale stesso.

Gli "Altri fondi per rischi e oneri" di cui al punto 2.3 comprendono:

- 88 migliaia di euro quali accantonamenti inerenti partecipazioni interamente svalutate, o comunque dismesse, per le quali è probabile il sostenimento di ulteriori oneri futuri a carico della Cassa sulla base di idonea documentazione;
- 52 migliaia di euro quale residuo della "riserva disponibile" ex Fondo Integrazione delle Pensioni INPS rilevata nel bilancio al 31 dicembre 2010.



## 12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>4.780</b>	<b>4.780</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>1.691</b>	<b>1.691</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio		1.691	1.691
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>610</b>	<b>610</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio		610	610
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>5.861</b>	<b>5.861</b>

Le principali componenti della sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" sono costituiti da accantonamenti al fondo oneri e competenze per il personale per 802 migliaia di euro e accantonamenti al fondo controversie legali per 874 migliaia di euro.

La sottovoce C.1 "Utilizzo nell'esercizio" è interamente costituita dagli utilizzi a fronte di indennità corrisposte al personale dipendente.

## 12.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A BENEFICI DEFINITI

La forma di previdenza complementare di riferimento per il personale dipendente è rappresentata dal "Fondo Pensione Dipendenti Carismi", associazione costituita in data 8 settembre 2010 con personalità giuridica e piena autonomia patrimoniale e gestionale.

Il Fondo è articolato in due sezioni:

- sezione a "contribuzione definita" riservata al personale in servizio;
- sezione a "prestazione definita" per il personale in quiescenza che ha conservato il diritto alle prestazioni.

La Cassa, in base all'Accordo sindacale del 6 luglio 2010, è tenuta, con cadenza almeno triennale, a redigere apposito bilancio tecnico attuariale per la verifica della consistenza del patrimonio destinato all'erogazione delle rendite degli iscritti alla Sezione a "prestazione definita" (ex-pensionati).

In base al medesimo Accordo, la Cassa risulta altresì obbligata al mantenimento dell'equilibrio patrimoniale della riserva costituita presso il Fondo Pensione Dipendenti Carismi.

Le pensioni in godimento al 31 dicembre 2014 ammontano a n. 6 come nel 2013.

Pur non ricorrendo, per l'esercizio in corso, l'obbligo contrattuale triennale di calcolo dell'eventuale riequilibrio della riserva matematica del Fondo (previsto invece per il 31/12/2016), al 31 dicembre 2014, visto l'andamento dei tassi e la costanza del numero di pensioni in godimento, previdentemente la Cassa ha ritenuto opportuno effettuare un accantonamento al Fondo per rischi ed oneri stimato in 50 migliaia di euro.

## SEZIONE 13 – AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 140

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.



## SEZIONE 14 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

### 14.1 "CAPITALE" E "AZIONI PROPRIE": COMPOSIZIONE

Il capitale sociale interamente versato al 31 dicembre 2014 ammonta a 177.215.392 euro.

In esecuzione della delibera assunta dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 28 aprile 2014, nel corso dell'esercizio 2014, il capitale sociale è variato passando da € 159.824.088,00 ad € 177.215.392,00 per effetto dell'emissione a pagamento di num. 2.173.913 nuove azioni offerte in opzione agli azionisti al prezzo unitario di € 11,50 di cui € 3,50 a titolo di sovrapprezzo.

Al 31 dicembre 2014 il capitale è costituito esclusivamente da n. 22.151.924 azioni ordinarie interamente liberate così ripartite tra i soci:

Grifoni CRSM S.p.A.	9.325.515
Fondazione Cassa di Risparmio di San Miniato	2.807.817
Società Cattolica di Assicurazione Coop. a r.l.	5.564.136
Altri soci	4.374.459
Azioni proprie in portafoglio	79.997
<b>Totale</b>	<b>22.151.924</b>

Il socio "Grifoni CRSM S.p.A.", pur possedendo il 42,098% delle azioni della Cassa, non svolge attività di direzione e coordinamento secondo quanto stabilito dall'art. 2497 sexies e 2497 septies del codice civile, così come riportato nell'atto costitutivo della società stessa.

Le azioni proprie in portafoglio, pari a n. 79.997, sono state portate in riduzione del Patrimonio Netto per un controvalore di 1.191 migliaia di euro.

**14.2 CAPITALE - NUMERO AZIONI: VARIAZIONI ANNUE**

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>19.978.011</b>	
- interamente liberate	19.978.011	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)	77.661	
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>19.900.350</b>	
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.456.714</b>	
B.1 Nuove emissioni	2.173.913	
- a pagamento:	2.173.913	
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre	2.173.913	
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie	282.801	
B.3 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>285.137</b>	
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie	285.137	
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>22.071.927</b>	
D.1 Azioni proprie (+)	79.997	
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	22.151.924	
- interamente liberate	22.151.924	
- non interamente liberate		

**14.3 CAPITALE: ALTRE INFORMAZIONI**

Non vi sono ulteriori informazioni da segnalare oltre a quanto esposto nei precedenti paragrafi.



#### 14.4 RISERVE DI UTILI: ALTRE INFORMAZIONI

In ottemperanza all'art. 2427, n. 7 bis Codice Civile, di seguito riportiamo il dettaglio delle voci del patrimonio netto con l'evidenziazione dell'origine e della possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

Voci	Importo al 31/12/2014	Possibilità di utilizzazione (*)	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale sociale	177.215	-			
Sovrapprezzi di emissione	39.724	A,B,C (1)	39.724		1.132 (**)
Riserve:					
- Riserva legale	17.631	B	17.631		
- Riserva statutaria	13.544	A,B,C (2)	13.544	24.017	1.191
- Riserva per azioni proprie	1.191	-			
- Riserva per avanzo di fusione		A,B,C		1.146	
- Riserva per avanzo di fusione soc. La Rocca Immobiliare S.p.A		A,B		3.749	
- Riserva art. D.Lgs 124/93	218	A,B,C	218		
Riserve da valutazione:					
Riserva da valutazione AFS - art. 6 comma 1 lett. b) D. Lgs.38/2005 -	1.693	- (3)			
Riserva da valutazione - art. 7 comma 6 D. Lgs.38/2005	803	A,B (4)	803		
Riserva da utili/perdite attuariali fondo TFR	(1.435)				
Azioni proprie	(1.191)	-			
Utile dell'esercizio	10.194	A,B,C (5)	8.957		
<b>Totale patrimonio</b>	<b>259.587</b>		<b>80.877</b>		
Quota distribuibile			44.631		
Quota non distribuibile			36.246		

##### Legenda

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

(\*\*) L'utilizzo della riserva per sovrapprezzo di emissioni comprende il risultato netto degli utili / perdite da negoziazione di azioni proprie registrati negli ultimi tre esercizi.

(1) Ai sensi dell'art. 2431 c.c. si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale.

(2) Ai sensi delle disposizioni statutarie la riserva statutaria può essere utilizzata per la distribuzione ai soci solo a condizione che la stessa abbia raggiunto il terzo del capitale sociale.

(3) La riserva è indisponibile ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. n. 38/2005.

(4) La riserva può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 del c.c.

(5) La quota disponibile dell'utile d'esercizio è pari agli accantonamenti previsti alle riserve.

#### 14.5 STRUMENTI DI CAPITALE: COMPOSIZIONE E VARIAZIONI ANNUE

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.





## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

Operazioni	Importo 2014	Importo 2013
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	58.876	64.179
a) Banche	3.589	3.328
b) Clientela	55.287	60.851
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	35.101	30.071
a) Banche	155	761
b) Clientela	34.946	29.310
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	58.167	87.574
a) Banche	11.036	461
i) a utilizzo certo	11.036	461
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	47.131	87.113
i) a utilizzo certo	275	27.429
ii) a utilizzo incerto	46.856	59.684
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		2.096
6) Altri impegni		
Totale	152.144	183.920

### 2. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI

Portafogli	Importo 2014	Importo 2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	334.066	731.993
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		

La somma di 334.066 migliaia di euro si compone di titoli propri a cauzione per assegni circolari presso Banca d'Italia (3.174 migliaia di euro), di titoli propri a garanzia di anticipazioni (108.144 migliaia di euro), di titoli propri a garanzia di PCT passivi (193.752 migliaia) e di titoli propri a garanzia di altre operazioni (28.996).



#### 4. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

Tipologia servizi	Importo 2014
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	
a) acquisti	57.488
1. regolati	57.488
2. non regolati	
b) vendite	56.012
1. regolate	56.012
2. non regolate	
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	
a) individuali	
b) collettive	
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	
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	2.855.566
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.046.375
2. altri titoli	1.809.191
c) titoli di terzi depositati presso terzi	2.845.106
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.379.202
<b>4. Altre operazioni</b>	

#### 5. ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COMPENSAZIONE IN BILANCIO, OPPURE SOGGETTE AD ACCORDI-QUADRO DI COMPENSAZIONE O AD ACCORDI SIMILARI.

La Banca non presenta la fattispecie.

#### 6. PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COMPENSAZIONE IN BILANCIO, OPPURE SOGGETTE AD ACCORDI-QUADRO DI COMPENSAZIONE O AD ACCORDI SIMILARI

La Banca non presenta la fattispecie.



## Parte C - Informazioni sul Conto Economico

### SEZIONE 1 – GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

#### 1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

Voci/forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 2014	Totale 2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	28		5.981	6.009	8.896
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.605			11.605	19.436
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					
4. Crediti verso banche	111	949		1.060	1.784
5. Crediti verso clientela		82.138		82.138	80.220
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>					
7. Derivati di copertura	X	X			
8. Altre attività	X	X	63	63	63
<b>Totale</b>	<b>11.744</b>	<b>83.087</b>	<b>6.044</b>	<b>100.875</b>	<b>110.399</b>

Gli interessi maturati nell'esercizio relativi a posizioni che risultano classificate come "deteriorate" ammontano a 10.763 migliaia di euro.

La quota degli interessi di mora, viene svalutata e portata in diretta riduzione degli interessi maturati. Gli eventuali recuperi realizzati negli esercizi successivi a quello di maturazione sono rilevati alla voce 130 del conto economico "Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di crediti".

#### 1.2 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

#### 1.3 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

##### 1.3.1 INTERESSI ATTIVI SU ATTIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta ammontano a 568 migliaia di euro



#### 1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

Voci/forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 2014	Totale 2013
1. Debiti verso banche centrali	(821)	X		(821)	(2.406)
2. Debiti verso banche	(727)	X		(727)	(903)
3. Debiti verso clientela	(19.202)	X		(19.202)	(22.464)
4. Titoli in circolazione	X	(17.565)		(17.565)	(12.659)
5. Passività finanziarie di negoziazione					
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		(11.869)		(11.869)	(16.605)
7. Altre passività e fondi	X	X	(8)	(8)	(2)
8. Derivati di copertura	X	X			
<b>Totale</b>	<b>(20.750)</b>	<b>(29.434)</b>	<b>(8)</b>	<b>(50.192)</b>	<b>(55.039)</b>

#### 1.5 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

#### 1.6 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

##### 1.6.1 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ IN VALUTA

Gli interessi passivi su passività in valuta ammontano a 164 migliaia di euro.



## SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI – VOCI 40 E 50

### 2.1 COMMISSIONI ATTIVE: COMPOSIZIONE

Tipologia servizi/Valori	Totale 2014	Totale 2013
a) garanzie rilasciate	891	925
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	13.000	10.887
1. negoziazione di strumenti finanziari	66	22
2. negoziazione di valute	581	577
3. gestioni di portafogli		
3.1. individuali		
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli	187	217
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli	7.040	5.168
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	927	795
8. attività di consulenza	47	
8.1 in materia di investimenti	47	
8.2 in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi	4.152	4.108
9.1. gestioni di portafogli	989	1.149
9.1.1. individuali	989	1.149
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	2.235	2.005
9.3. altri prodotti	928	954
d) servizi di incasso e pagamento	8.482	8.489
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti	8.357	7.655
j) altri servizi	11.903	11.508
<b>Totale</b>	<b>42.633</b>	<b>39.464</b>

La riga “altri servizi” accoglie prevalentemente le commissioni percepite su finanziamenti a breve ed a medio lungo termine concessi a clientela (11.883 migliaia di euro).



## 2.2 COMMISSIONI ATTIVE: CANALI DISTRIBUTIVI DEI PRODOTTI E SERVIZI

Canali/Valori	Totale 2014	Totale 2013
<b>a) presso propri sportelli</b>	<b>11.192</b>	<b>9.276</b>
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli	7.040	5.168
3. servizi e prodotti di terzi	4.152	4.108
<b>b) offerta fuori sede</b>		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
<b>c) altri canali distributivi</b>		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		

## 2.3 COMMISSIONI PASSIVE: COMPOSIZIONE

Servizi/Valori	Totale 2014	Totale 2013
a) garanzie ricevute	(50)	(49)
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	(214)	(232)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(101)	(82)
2. negoziazione di valute		
3. gestione di portafogli		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli	(113)	(150)
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	(708)	(627)
e) altri servizi	(466)	(423)
<b>Totale</b>	<b>(1.438)</b>	<b>(1.331)</b>

**SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70****3.1 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI: COMPOSIZIONE**

Voci/Proventi	Totale 2014		Totale 2013	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	46	355	13	254
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.253		526	
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				
D. Partecipazioni	144	X	267	X
<b>Totale</b>	<b>2.443</b>	<b>355</b>	<b>806</b>	<b>254</b>

**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)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>289</b>	<b>1.456</b>	<b>(128)</b>	<b>(1.338)</b>	<b>279</b>
1.1 Titoli di debito	220	365		(57)	528
1.2 Titoli di capitale	23	1.089	(128)	(1.281)	(297)
1.3 Quote di O.I.C.R.	46	2			48
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>282</b>
<b>4. Strumenti Derivati</b>		<b>73</b>		<b>(426)</b>	<b>(353)</b>
4.1 Derivati finanziari:		73		(426)	(353)
- Su titoli di debito e tassi di interesse					
- Su titoli di capitale e indici azionari		73		(426)	(353)
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale</b>	<b>289</b>	<b>1.529</b>	<b>(128)</b>	<b>(1.764)</b>	<b>208</b>





## SEZIONE 5 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA – VOCE 90

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

## SEZIONE 6 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO – VOCE 100

### 6.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO: COMPOSIZIONE

Voci/Componenti reddituali	Totale 2014			Totale 2013		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	59.755	(4.887)	54.868	37.944	(2.565)	35.379
3.1 Titoli di debito	59.674	(4.885)	54.789	27.872	(2.335)	25.537
3.2 Titoli di capitale		(2)	(2)	9.788	(25)	9.763
3.3 Quote di O.I.C.R.	81		81	284	(205)	79
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
<b>Totale attività</b>	<b>59.755</b>	<b>(4.887)</b>	<b>54.868</b>	<b>37.944</b>	<b>(2.565)</b>	<b>35.379</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	53	(37)	16	207	(65)	142
<b>Totale passività</b>	<b>53</b>	<b>(37)</b>	<b>16</b>	<b>207</b>	<b>(65)</b>	<b>142</b>

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



## SEZIONE 7 – IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 110

### 7.1 VARIAZIONE NETTA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>1.074</b>	<b>2.388</b>	<b>(4.589)</b>	<b>(709)</b>	<b>(1.836)</b>
2.1 Titoli di debito	1.074	2.388	(4.589)	(709)	(1.836)
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela					
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>	<b>4.532</b>		<b>(2.918)</b>	<b>(110)</b>	<b>1.504</b>
<b>Totale</b>	<b>5.606</b>	<b>2.388</b>	<b>(7.507)</b>	<b>(819)</b>	<b>(332)</b>

La tabella evidenzia il risultato netto originato dalla valutazione al *fair value* dei prestiti obbligazionari classificati nel portafoglio *fair value option* e dei contratti derivati gestionalmente connessi.

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

## SEZIONE 8 – LE RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO – VOCE 130

### 8.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI CREDITI: COMPOSIZIONE

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 2014	Totale 2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
<b>A.Crediti verso banche</b>									
- Finanziamenti									
- Titoli di debito									
<b>B.Crediti verso clientela:</b>	<b>(12.373)</b>	<b>(45.986)</b>	<b>(1.533)</b>	<b>42</b>	<b>14.578</b>			<b>(45.272)</b>	<b>(40.714)</b>
Crediti deteriorati acquistati									
- Finanziamenti			X				X		
- Titoli di debito			X				X		
Altri crediti	(12.373)	(45.986)	(1.533)	42	14.578			(45.272)	(40.714)
- Finanziamenti	(12.373)	(45.986)	(1.533)	42	14.578			(45.272)	(40.714)
- Titoli di debito									
<b>C. Totale</b>	<b>(12.373)</b>	<b>(45.986)</b>	<b>(1.533)</b>	<b>42</b>	<b>14.578</b>			<b>(45.272)</b>	<b>(40.714)</b>

#### Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese



Come richiesto dalla Circolare n. 262 della Banca d'Italia, le rettifiche di valore calcolate sulle esposizioni classificate nei comparti del deteriorato, si sono indicate come rettifiche di valore analitiche anche quando il metodo di calcolo è di tipo forfetario.

## 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		Totale 2014	Totale 2013
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito						
B. Titoli di capitale		(612)	x	x	(612)	(5.720)
C. Quote O.I.C.R.			x			
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
<b>F. Totale</b>		<b>(612)</b>			<b>(612)</b>	<b>(5.720)</b>

### Legenda

A = Da interessi  
B = Altre riprese

Le rettifiche di valore per deterioramento su titoli di capitale attengono ad alcune interessenze azionarie detenute dalla Cassa per le quali si è ritenuto sussistere una perdita per riduzione di valore ed in particolare nelle società Mediat S.r.l. ed E.S.C.O. Pisa S.r.l. (per complessivi 4 migliaia di euro), nonché all'integrale svalutazione degli strumenti partecipativi detenuti della società Targetti Poulsen S.p.A. (608 migliaia di euro).

## 8.3 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: COMPOSIZIONE

La Cassa nel corso del 2014 non ha avuto in portafoglio attività finanziarie detenute sino alla scadenza per cui non sono state rilevate rettifiche di valore per deterioramento relative a tale fattispecie.

## 8.4 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ALTRE OPERAZIONI FINANZIARIE: COMPOSIZIONE

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 2014	Totale 2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate		(156)	(36)		45			(147)	(356)
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
<b>E. Totale</b>		<b>(156)</b>	<b>(36)</b>		<b>45</b>			<b>(147)</b>	<b>(356)</b>

### Legenda

A = Da interessi  
B = Altre riprese



La voce evidenzia le rettifiche/riprese di valore effettuate sulle garanzie rilasciate a fronte delle perdite attese in caso di escussione delle stesse.

## SEZIONE 9 – LE SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 150

### 9.1 SPESE PER IL PERSONALE: COMPOSIZIONE

Tipologia di spese /Settori	Totale 2014	Totale 2013
1) Personale dipendente	(47.067)	(45.991)
a) salari e stipendi	(34.371)	(33.788)
b) oneri sociali	(8.701)	(8.410)
c) indennità di fine rapporto	(1.775)	(1.810)
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(143)	(291)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:	(1.082)	(1.109)
- a contribuzione definita	(1.082)	(1.109)
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(995)	(583)
2) Altro personale in attività	(177)	(499)
3) Amministratori e sindaci	(1.647)	(1.619)
4) Personale collocato a riposo	(4.322)	(27)
5) Recupero di spese per i dipendenti distaccati presso altre aziende	273	213
6) Recupero di spese per i dipendenti di terzi distaccati presso la società		
<b>Totale</b>	<b>(52.940)</b>	<b>(47.923)</b>

La riga “indennità di fine rapporto” include i versamenti del trattamento di fine rapporto effettuati direttamente all’INPS per 471 migliaia di euro e ad altri fondi esterni a contribuzione definita per 1.304 migliaia di euro.

La riga “personale collocato a riposo” accoglie l’onere determinato dal ricorso alle prestazioni del Fondo di solidarietà del personale delle aziende di credito (come descritto nel paragrafo della relazione sulla gestione dedicato alle risorse umane).

### 9.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA

	Totale 2014	Totale 2013
1. Personale dipendente	654	655
a) dirigenti	12	10
b) quadri direttivi	199	203
c) restante personale dipendente	443	442
2. Altro personale	1	8
<b>TOTALE</b>	<b>655</b>	<b>663</b>



### 9.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A BENEFICI DEFINITI: COSTI E RICAVI

Al 31 dicembre 2014 la Cassa ha rilevato nel conto economico l'onere di 50 migliaia di euro per la copertura di eventuali esigenze future di riequilibrio della riserva matematica della sezione a "Prestazione definita" del "Fondo Pensione Dipendenti Carismi" dotato di personalità giuridica.

### 9.4 ALTRI BENEFICI A FAVORE DEI DIPENDENTI

Il saldo della voce si compone per 913 migliaia di euro da indennità erogate per incentivare l'esodo del personale e per 82 migliaia di euro da costi per polizze assicurative stipulate a favore dei dipendenti.

### 9.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE

	2014	2013
<b>Imposte indirette e tasse:</b>		
Imposta di bollo	(6.225)	(5.368)
Imposta municipale sugli immobili	(383)	(389)
Altre	(951)	(1.064)
<b>Altre spese:</b>		
Consulenze	(1.223)	(1.324)
Assicurazioni	(567)	(623)
Pubblicità	(1.462)	(1.112)
Locazioni macchine e software	(2.018)	(2.129)
Vigilanza	(440)	(810)
Rappresentanza e promozionali	(628)	(595)
Acqua, illuminazione e riscaldamento	(1.339)	(1.410)
Pulizia locali	(620)	(595)
Manutenzione beni mobili e immobili	(1.618)	(1.300)
Informazioni e visure	(779)	(554)
Canoni trasmissione dati	(519)	(642)
Servizi telematici	(1.485)	(1.359)
Elaborazioni dati	(4.976)	(4.761)
Cancelleria e stampati	(286)	(324)
Postali, telegrafiche e telefoniche	(1.004)	(1.104)
Trasporto	(749)	(644)
Contributi associativi	(379)	(276)
Affitto locali	(3.367)	(3.578)
Libri, pubblicazioni e giornali	(150)	(134)
Spese legali	(2.320)	(2.047)
Servizi resi da società strumentali	(463)	(234)
Altre spese diverse	(774)	(772)
<b>Totale</b>	<b>(34.725)</b>	<b>(33.148)</b>



## SEZIONE 10 – ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 160

### 10.1 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE

Gli “Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri” per il 2014 ammontano a 890 migliaia di euro e il saldo è il risultato di accantonamenti a fronte di:

Cause civili	736
Cause revocatorie fallimentari	139
Altri fondi	15
<b>Totale</b>	<b>890</b>

## SEZIONE 11 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 170

### 11.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali	(1.369)			(1.369)
A.1 Di proprietà	(1.369)			(1.369)
- Ad uso funzionale	(1.369)			(1.369)
- Per investimento				
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
- Ad uso funzionale				
- Per investimento				
<b>Totale</b>	<b>(1.369)</b>			<b>(1.369)</b>

## SEZIONE 12 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 180

### 12.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI: COMPOSIZIONE

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali	(182)			(182)
A.1 Di proprietà	(182)			(182)
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	(182)			(182)
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
<b>Totale</b>	<b>(182)</b>			<b>(182)</b>



## SEZIONE 13 – GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 190

### 13.1 ALTRI ONERI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

	2014	2013
Ammortamento spese per migliorie su beni di terzi classificate fra le "altre attività"	(212)	(212)
Oneri finanziari su operazioni di incasso e pagamento	(2)	(3)
Altri oneri	(985)	(706)
<b>Totale</b>	<b>(1.199)</b>	<b>(921)</b>

### 13.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

	2014	2013
Recuperi di spese relativi a depositi e conti correnti	1.309	1.377
Canoni attivi	1.236	1.090
Recuperi di imposte	6.541	5.810
Proventi finanziari su operazioni di incasso e pagamento	6	5
Recupero di spese legali	220	567
Altri	2.450	4.448
<b>Totale</b>	<b>11.762</b>	<b>13.297</b>

Nella sottovoce "Altri proventi" sono ricompresi i proventi derivanti dalla "Commissione di istruttoria veloce (CIV)" disciplinata dalla Legge n. 62 del 18 maggio 2012 per l'importo di 1.299 migliaia di euro.

## SEZIONE 14 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI – VOCE 210

### 14.1 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI: COMPOSIZIONE

Componenti reddituali/Valori	Totale 2014	Totale 2013
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione	14	
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri		
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(1.592)	(3.429)
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
<b>Risultato netto</b>	<b>(1.578)</b>	<b>(3.429)</b>

Gli "Utili da cessione" sono costituiti dall'utile riveniente dalla dismissione dell'interessenza detenuta dalla Cassa nella società Energetic S.p.A. perfezionatasi in data 18 settembre 2014; detta partecipazione, che si qualificava come rilevante in quanto pari al 22,063% (per un valore di bilancio al 30 giugno 2014 di 485.469 euro), è stata interamente





ceduta.

Le " Rettifiche di valore da deterioramento" comprendono la svalutazione eseguita sulla controllata San Genesio Immobiliare S.p.A. (1.403 migliaia di euro) e la quota di ammortamento di competenza del periodo relativa alla partecipazione di collegamento Soprarno SGR S.p.A. (per 189 migliaia di euro), in ottemperanza al principio IFRS3 secondo cui gli "intangibili" identificati nel processo di "purchase price allocation" del prezzo pagato per l'acquisizione di partecipazioni e/o rami d'azienda possono essere ammortizzati lungo la durata stimata del loro beneficio (la durata media complessiva è stata stimata in 5 anni).

## **SEZIONE 15 – RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI – VOCE 220**

### **15.1 RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE ( O AL VALORE RIVALUTATO) DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI: COMPOSIZIONE**

Il risultato della valutazione delle attività materiali detenute a scopo di investimento effettuato in base ad una stima peritale, non ha determinato variazioni di *fair value* da ricondurre nel conto economico.

## **SEZIONE 16 – RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO – VOCE 230**

### **16.1 RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO: COMPOSIZIONE**

La Banca nell'esercizio 2014 ha registrato rettifiche di valore dell'avviamento per 207 migliaia di euro, ovvero la totalità delle attività immateriali a vita utile indefinita presenti in bilancio al 31 dicembre 2013 (cfr Parte B della presente Nota Integrativa Sezione 12 – Attività Immateriali).

## **SEZIONE 17 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI – VOCE 240**

### **17.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI: COMPOSIZIONE**

Componenti reddituali/Valori	Totale 2014	Totale 2013
A. Immobili		(505)
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione		(505)
B. Altre attività		(62)
- Utili da cessione	4	
- Perdite da cessione		(62)
<b>Risultato netto</b>	<b>4</b>	<b>(567)</b>



## SEZIONE 18 – LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE – VOCE 260

### 18.1 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE: COMPOSIZIONE

Componenti/Valori	Totale 2014	Totale 2013
1. Imposte correnti (-)	(20.090)	(18.110)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n.214/2011 (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	8.274	11.556
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(71)	(22)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	<b>(11.887)</b>	<b>(6.576)</b>

La sottovoce 1. "Imposte correnti" comprende la somma di 2.208 migliaia di euro quale maggiore tassazione subita sulla differenza fra valore fiscale e nuovo valore contabile iscritto con riguardo alla partecipazione detenuta nel capitale della Banca d'Italia, a seguito della rivalutazione rilevata nel conto economico 2013. Detta maggiore imposizione sostitutiva dell'Ires e dell'Irap è stata determinata dall'aumento dell'aliquota dell'imposta sostitutiva passata dal 12% al 26% per effetto delle disposizioni contenute nell'art. 4, c. 12 del d.l. 24.4.2014, n. 66 convertito definitivamente in legge a mezzo del provvedimento del 23.6.2014, n. 89.

### 18.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO

<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>		<b>22.081</b>
Aliquota fiscale corrente IRES		27,5%
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>(6.072)</b>
Differenze permanenti IRES:		(2.293)
a) svalutazioni e perdite su partecipazioni	(492)	
b) dividendi non imponibili	626	
c) quota non deducibile degli interessi passivi	(546)	
d) imposta sostitutiva rivalutazione partecipazione Banca d'Italia	(2.208)	
e) altre variazioni	327	
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio (IRES)</b>		<b>(8.365)</b>
<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>		<b>22.081</b>
Aliquota fiscale corrente IRAP		5,57%
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>(1.230)</b>
Differenze permanenti IRAP:		(2.292)
a) oneri per personale non deducibili	(2.014)	
b) rettifiche/riprese per deterioramento crediti	(99)	
c) partecipazioni	(179)	
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio (IRAP)</b>		<b>(3.522)</b>
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>		<b>(11.887)</b>



## **SEZIONE 19 – UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE – VOCE 280**

La sezione non è stata valorizzata in quanto per l'anno in corso non esistono gruppi di attività in via di dismissione.

## **SEZIONE 20 – ALTRE INFORMAZIONI**

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nelle precedenti sezioni.

## **SEZIONE 21 – UTILE PER AZIONE**

### **21.1 NUMERO MEDIO DELLE AZIONI ORDINARIE A CAPITALE DILUITO**

Utile netto attribuibile agli azionisti (in migliaia di euro)	10.194
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione	19.821.636
Utile base per azione ordinaria (in euro)	0,5143
Utile diluito per azione ordinaria (in euro)	0,5143

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

Il numero medio ponderato 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.

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



## Parte D - Redditività complessiva

### PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA (prospetto in unità di euro)

		Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	X	X	10.194.059
	<b>Altre componenti reddituali senza rigo a conto economico</b>			
20.	Attività materiali			
30.	Attività immateriali			
40.	Piani a benefici definiti	(895.331)	246.216	(649.115)
50.	Attività non correnti in via di dismissione			
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto			
	<b>Altre componenti reddituali con rigo a conto economico</b>			
70.	Copertura di investimenti esteri:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
80.	Differenze di cambio:			
	a) variazioni di valore			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
90.	Copertura dei flussi finanziari:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	4.006.100	(1.454.201)	2.551.899
	a) variazioni di <i>fair value</i>	4.006.100	(1.454.201)	2.551.899
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
110.	Attività non correnti in via di dismissione			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
130	<b>Totale altre componenti reddituali</b>	3.110.769	(1.207.985)	1.902.784
140	<b>Redditività complessiva (voce 10+110)</b>			12.096.843



## Parte E

# Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

L'individuazione dei rischi a cui la Banca è potenzialmente esposta costituisce il presupposto per la consapevole assunzione dei medesimi e per la loro efficace gestione. Il Gruppo Carismi ha adottato un modello accentrato di Risk Management articolato su un Servizio Risk Management presso la Capogruppo ed una gestione dei rischi che coinvolga, con diversi ruoli, le Direzioni, gli Organi Amministrativi e di Controllo e tutte le strutture ed il personale del Gruppo.

Il modello di gestione del rischio di Gruppo si basa su alcuni principi guida tra cui l'indipendenza delle funzioni di controllo che viene perseguita sia attraverso una chiara definizione delle responsabilità a tutti i livelli organizzativi che mediante la separazione delle responsabilità e l'eliminazione dei conflitti di interesse tra le funzioni di controllo e quelle di business. Il governo e la gestione del rischio attiene quindi alle strategie, alle politiche, ai processi ed ai meccanismi riguardanti l'individuazione, l'assunzione, la gestione, la sorveglianza e l'attenuazione dei rischi a cui il Gruppo è o potrebbe essere esposto per determinare e controllare il livello di rischio tollerato.

Nell'ambito del governo strategico, la quantificazione (definizione e valutazione) della propensione al rischio di Gruppo costituisce il principale riferimento per la gestione delle diverse categorie di rischi. In particolare il *risk appetite* è definito dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, nell'ambito del processo di definizione del *Risk Appetite Framework* (RAF) e si sostanzia nel definire dei target in termini di patrimonializzazione e dei limiti operativi o di massima esposizione sulle diverse tipologie di rischio. In tale contesto è stato istituito un Comitato Rischi che garantisce una visione integrata dei rischi del Gruppo e presidia l'efficienza e l'efficacia del sistema di gestione e controllo degli stessi.

Nell'ambito del sistema dei controlli interni, il Servizio Risk Management individua e gestisce tutti i rischi rilevanti e monitora il rispetto dei limiti coerentemente con la *risk tolerance* (contenuta nel RAF), esso valuta altresì l'impatto dei cambiamenti sostanziali e delle operazioni straordinarie dal punto di vista del profilo di rischio dell'istituto e/o del Gruppo nel suo complesso nonché dell'introduzione di nuovi prodotti o la modifica sostanziale di quelli già esistenti e fornisce pareri sulla coerenza con il RAF delle cosiddette Operazioni di Maggior Rilievo. A tale riguardo è stato istituito un Comitato Nuovi Prodotti che assicura che siano stati vagliati gli aspetti di rischio e di business per ogni nuovo prodotto o ogniqualvolta si apportino modifiche ai prodotti esistenti tali da cambiare il profilo di rischio degli stessi.

Il Gruppo promuove una *robusta cultura del rischio* a livello aziendale, integrata ed incentrata sull'effettiva operatività dell'azienda, promossa attraverso l'emanazione di policy, comunicazioni e formazione ai dipendenti relativamente alle loro responsabilità sui rischi.

In merito all'utilizzo di stress test, la banca – in virtù del principio di proporzionalità – elabora i propri stress attraverso l'analisi di sensitività facendo riferimento, ove previsto, anche alle metodologie semplificate riportate nella normativa prudenziale. In particolare, ai fini del calcolo del capitale interno complessivo stressato viene fornita una serie di esercizi sulle diverse tipologie di rischio (credito e controparte, concentrazione, mercato e tasso di interesse, liquidità) e predisposti scenari congiunti di più driver, il più possibile coerenti tra loro, al fine di quantificare gli impatti in situazioni di crisi particolarmente severe.

Alla luce delle "Disposizioni di Vigilanza per le Banche" è stata predisposta la rendicontazione ICAAP riferita alla situazione al 31 dicembre 2013 e si è ottemperato all'obbligo di informare il pubblico, con appositi quadri sinottici, in merito alla propria adeguatezza patrimoniale, all'esposizione ai rischi ed alle caratteristiche generali dei sistemi di gestione, controllo e monitoraggio dei rischi stessi (cd. "Pillar 3").

A tal riguardo la Banca adempie agli obblighi di informativa al pubblico del Regolamento UE n. 575/2013 (CRR) pubblicando le informazioni suddette sul sito della banca [www.carismi.it](http://www.carismi.it); le informazioni sono pubblicate almeno su base annua congiuntamente ai documenti di bilancio.



## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito costituisce la tipologia di rischio più significativa per la Banca e può essere definito come l'evento di subire una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte verso la quale esista un'esposizione e che questa generi una corrispondente variazione inattesa del valore della stessa. Quindi il rischio di credito non contempla la sola insolvenza della controparte (i.e. rischio di insolvenza) bensì anche il possibile deterioramento del merito creditizio a questa associato (i.e. rischio di migrazione).

Il rischio di controparte, che grava solo su alcune tipologie di transazioni, specificamente individuate, è rappresentato dal rischio che la controparte di una transazione, avente ad oggetto determinati strumenti finanziari, risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa.

Per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di credito la Banca utilizza il metodo "standardizzato", come definito dalla Parte Tre, Tit. II, Capo 1 e Capo 2 del CRR.

Inoltre, ai sensi delle Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale in materia di sistema di controlli interni (Banca d'Italia circ. 285/2006 aggiornamento del 2 luglio 2013), il controllo andamentale e il monitoraggio delle esposizioni creditizie devono essere svolti con sistematicità, avvalendosi di procedure efficaci in grado di segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie e di assicurare l'adeguatezza delle rettifiche di valore e dei passaggi a perdita. A tal fine la Banca si è dotata di un documento di Politiche Creditizie e di un Regolamento per il Monitoraggio del Credito e la Gestione degli Sconfini. Si precisa, infine, che la Banca non opera in derivati su crediti.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1. ASPETTI GENERALI

In linea con gli esercizi precedenti, l'attenzione allo sviluppo del territorio in cui opera la Banca continua ad essere l'elemento distintivo della sua attività creditizia a sostegno del tessuto produttivo locale. L'aggregato di riferimento è rappresentato dalle famiglie e dalle piccole e medie imprese, verso le quali è erogata la maggior parte degli impieghi, ponendo particolare attenzione al problematico andamento della congiuntura economica, al rischio di credito ed ad un'adeguata copertura a livello di garanzie.

Il processo di gestione del rischio di credito della Banca è ispirato al principio di prudenza e di separatezza fra le attività della fase di sviluppo, istruttoria, perfezionamento e gestione, rispetto a quelle di monitoraggio del credito. L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato nell'ambito della normativa interna da appositi regolamenti di processo e dai correlati regolamenti operativi; è inoltre definito il sistema delle deleghe in materia di erogazione del credito nonché l'iter deliberativo per le proposte di affidamento.

L'attività creditizia della Banca riserva un'attenzione particolare al sostegno dello sviluppo socio-economico del territorio di riferimento, verificando, nel contempo, la qualità del credito attraverso un adeguato presidio del rischio. In particolare le politiche aziendali sono improntate ad una costante selezione dei livelli di rischio con riferimento alla tipologia di affidamento, al settore e alla branca economica di attività e alla localizzazione geografica.

La politica del credito del Gruppo Carismi è volta ad una selezione prudente degli affidati tramite l'accurata analisi del merito creditizio, con l'obiettivo di contenerne il rischio, pur tenendo presente gli obiettivi di natura commerciale derivanti dal Piano Strategico. I principi di gestione del rischio di credito – definiti dalla Capogruppo nell'esercizio delle proprie funzioni di indirizzo strategico e di coordinamento - sono applicati a livello consolidato a tutte le entità giuridiche esposte ai rischi in oggetto. In considerazione degli obiettivi strategici e dell'operatività che contraddistingue il Gruppo, la strategia generale di gestione del rischio di credito è caratterizzata da una moderata propensione al rischio che trova espressione essenzialmente sia nella valutazione attuale e prospettica del merito creditizio delle controparti che nella diversificazione del portafoglio, limitando la concentrazione delle esposizioni su



singole controparti ovvero gruppi di controparti connesse. A tal fine il Risk Appetite Framework del Gruppo declina per il rischio di credito sia gli obiettivi che i limiti di rischio che i limiti operativi oggetto di monitoraggio da parte della funzione di controllo dei rischi.

## 2. POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

### 2.1 ASPETTI ORGANIZZATIVI

Il Credit Risk viene definito dalla normativa come il “rischio di perdita per inadempimento dei debitori”; il rischio di credito è pertanto il risultato della capacità allocativa della banca, ossia l’attitudine aziendale a selezionare la clientela meritevole di affidamento e le iniziative economicamente valide, nonché l’efficacia del processo di erogazione e gestione dei crediti. La qualità del credito è misurata dal tasso di decadimento del portafoglio prestiti, dal sistema delle garanzie, dall’ammontare dei dubbi esiti e dagli indicatori di recuperabilità.

Il rischio di credito attiene pertanto al default del debitore ossia all’inadempimento dei contratti di credito dovuto al deterioramento della qualità creditizia del prenditore e può quindi essere generato da fattori diversi riconducibili alle seguenti casistiche:

- insolvenza della controparte (rischio di insolvenza);
- deterioramento del merito creditizio della controparte (rischio di migrazione);
- rialzo degli spread richiesti dal mercato ai prenditori di una specifica classe di rating (rischio di spread);
- tasso di recupero al termine della liquidazione inferiore alle aspettative (rischio di recupero).

La nozione di default quindi rappresenta l’elemento essenziale per la stima del rischio e delle sue componenti. Detta nozione viene assunta dalla banca in conformità a quanto stabilito dalle Istruzioni di Vigilanza ossia vengono fatte rientrare nel concetto di default tutte quelle situazioni e condizioni che determinano la classificazione delle posizioni creditizie tra le sofferenze, gli incagli, i crediti ristrutturati ed i crediti scaduti e sconfinati non aventi natura tecnica.

Il Consiglio di Amministrazione e la Direzione Generale sono responsabili, a livello di indirizzo e con specifiche attribuzioni, della definizione degli aspetti strategici e delle politiche di controllo aziendale, con particolare riferimento alla componente rischio.

Le facoltà di erogazione del credito sono delegate in misura proporzionalmente crescente, dalla rete verso gli organi centrali, allo scopo di sfruttare le conoscenze legate al territorio, mantenendo competenze sempre più specialistiche presso le strutture accentrate. Il rating del cliente discrimina ulteriormente i livelli di autonomia riducendoli progressivamente in funzione della crescente rischiosità.

Nell’ambito del processo del credito operano quindi le seguenti unità organizzative della Direzione Generale:

- Fatte salve le materie ad esso attribuite dalla legge o dallo statuto, il Consiglio di Amministrazione ha delegato le competenze in materia di erogazione del credito ad alcuni organi aziendali definendo per ciascuno specifici limiti deliberativi;
- La Direzione Concessione Crediti, articolata nei Servizi Clientela Corporate, Clientela Small e Retail, Mutui e Crediti Speciali, sovrintende la gestione globale degli affari inerenti gli impieghi attraverso l’analisi del merito creditizio, della valutazione del rischio, del perfezionamento delle operazioni e degli adempimenti relativi, al fine di raggiungere gli obiettivi prefissati nel rispetto delle vigenti normative. La gestione dei rapporti con i clienti con affidamenti pari o superiore ad una soglia predeterminata è realizzata attraverso il Servizio Grandi Clienti;
- La Direzione Monitoraggio e Crediti Problematici, articolata nei Servizi Monitoraggio Crediti, Gestione Incagli e Past Due, Gestione Crediti Ristrutturati e Sofferenze, presidia il processo creditizio nella fase di andamento anomalo e di recupero del credito e coordina la fase del monitoraggio andamentale, della classificazione, degli accantonamenti e dell’attività di recupero del credito deteriorato;
- La Direzione Controlli presiede il funzionamento del sistema di gestione del rischio di credito e garantisce il regolare svolgimento del processo di valutazione dell’adeguatezza patrimoniale (i.e. ICAAP) a presidio dei profili di manifestazione presenti e futuri del rischio stesso e presidia l’andamento della gestione del portafoglio crediti, al fine di massimizzare la qualità degli attivi creditizi, evidenziando le anomalie più significative.





Per quanto riguarda il processo di determinazione del patrimonio di vigilanza a copertura del rischio di credito, la responsabilità primaria del processo di gestione del rischio di credito è collocata in capo agli Organi societari (Consiglio di Amministrazione, Comitato Rischi, Amministratore Delegato) in particolare, ai fini della Circolare B.I. n. 263/2006, la “funzione di supervisione strategica” è stata incardinata nel Consiglio di Amministrazione mentre quella “di gestione”, in virtù dell’attiva partecipazione al complessivo governo societario e dell’assegnazione di specifiche deleghe esecutive in materia di Processo ICAAP, è stata attribuita all’Amministratore Delegato. Con riguardo all’organo con “funzione di controllo”, lo stesso è stato identificato nel Collegio Sindacale.

## 2.2 SISTEMI DI GESTIONE, MISURAZIONE E CONTROLLO

La normativa di Vigilanza, in aderenza agli accordi di Basilea, prevede che le banche mantengano costantemente quale requisito patrimoniale un ammontare del patrimonio di vigilanza pari almeno all’8% delle esposizioni ponderate per il rischio (RWA). Il valore delle esposizioni ponderate per il rischio è determinato mediante la suddivisione delle stesse in portafoglio a seconda della natura della controparte ovvero delle caratteristiche tecniche del rapporto, applicando poi a ciascun portafoglio coefficienti di ponderazione diversificati tenendo conto anche dell’esistenza di strumenti di protezione del rischio di credito riconosciuti ai fini regolamentari.

Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a copertura del rischio di credito il Gruppo ha adottato il metodo standardizzato che ha comportato i seguenti step operativi:

- suddivisione delle esposizioni in diverse classi (portafogli), a seconda della natura della controparte ovvero delle caratteristiche tecniche del rapporto o delle modalità di svolgimento di quest’ultimo (segmentazione effettuata per le segnalazioni di vigilanza);
- applicazione a ciascun portafoglio di coefficienti di ponderazione diversificati (RWA);
- determinazione del requisito patrimoniale pari a  $RWA * 8\%$ .

Sono stati implementati sistemi di gestione, misurazione e controllo agendo su due direttrici, quella inerente l’implementazione dei processi di erogazione, funzionali alla concessione di affidamenti alla clientela, e quella attinente ai processi di monitoraggio, volti ad individuare la clientela in deterioramento e ad attivare azioni a presidio dell’aumentato rischio per indirizzare le opportune azioni correttive e quantificare la dotazione patrimoniale di cui il Gruppo deve disporre per fronteggiare i rischi stessi.

Il modello di gestione adottato dalla Banca prevede un’analisi del rischio di credito e delle sue componenti ed identifica la rischiosità associata al portafoglio creditizio, sia relativamente al portafoglio *performing* che a quello *non performing*. A tal fine ci si avvale di diverse metodologie e strumenti di misurazione e controllo: alcuni di stampo tradizionale altri di tipo innovativo (monitoraggio andamentale del portafoglio crediti, sistemi di *scoring/rating* interno).

E’ stato adottato un modello di rating interno che rappresenta un valore altamente strategico per tutti i processi abilitati da tale metrica (politiche creditizie, monitoraggio, *pricing*, accantonamenti, modello di portafoglio, ecc.). Per quanto attiene alle politiche creditizie, sono state introdotte autonomie per il segmento imprese (corporate e small business) differenziate in base al rating assegnato. Inoltre, il rating del segmento imprese, viene utilizzato per il calcolo, a livello di singolo cliente, del *Risk Adjusted Performance Measurement* (RAPM) quale misura sintetica di redditività degli impieghi da utilizzare per valutare l’adeguatezza del *pricing* dei rapporti a breve termine e per supportare la rinegoziazione con la clientela.

Vengono definiti, inoltre, reportistiche periodiche ai Vertici Aziendali in merito all’andamento del comparto Crediti al fine di valutare il portafoglio – sotto i diversi aspetti di analisi gestionale – e le relative performance “aggiustate” per il rischio per segmenti e filiali di appartenenza.

Nell’ambito della revisione della disciplina sul Sistema dei controlli interni, contenuta nel 15° aggiornamento della circolare di Banca d’Italia n. 263/2006 del luglio 2013, la funzione di controllo dei rischi verifica il processo del credito con particolare riguardo alla fase del monitoraggio andamentale, della classificazione, degli accantonamenti e dell’efficacia ed efficienza dell’attività di recupero del credito deteriorato.

Al fine di individuare i limiti quantitativi e qualitativi inerenti l’assunzione dei rischi creditizi, la Banca stabilisce i criteri ritenuti idonei per poter procedere alla definizione degli obiettivi delle politiche di rischio, con riferimento



alle Istruzioni normative e di Vigilanza, agli indicatori interni gestionali e operativi ed al credito anomalo. Per quanto attiene la normativa di vigilanza, la banca rispetta l'obbligo di adottare regole dirette ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate e soggetti collegati, rispetta le disposizioni ex art. 136 TUB per quanto attiene l'operatività con Esponenti aziendali, riducendole a frequenza straordinarie e adottando politiche di pricing e di acquisizione della garanzie in linea con operazioni aventi caratteristiche analoghe, tempo per tempo vigenti.

Inoltre la Banca ha stabilito limiti interni gestionali e operativi, la cui consistenza e rispetto sono costantemente valutati ed oggetto di dettagliata reportistica al Consiglio di Amministrazione, che si basano sui seguenti aspetti:

- assetti patrimoniali: gli obiettivi strategici definiti dal Gruppo si sostanziano nel raggiungimento del target del Tier 1 Capital Ratio e Total Capital Ratio. Tale obiettivo, per quanto riguarda l'assorbimento di patrimonio a fronte del rischio di credito, viene perseguito attraverso l'ottimizzazione dell'attivo ponderato per il rischio, che si esplica sia nel maggior presidio del processo del credito in fase di istruttoria e concessione sia nell'efficientamento della gestione dei crediti c.d. non performing mediante azioni di monitoraggio dei past due ed analisi degli incagli – finalizzate al rientro delle medesime posizioni – e con attenta valutazione di eventuali passaggi in sofferenza e/o cessione di quota parte delle esposizioni scadute;
- per quanto concerne il rischio di concentrazione, la granularità del portafoglio impieghi del Gruppo consente di porsi obiettivi di assorbimento per le componenti single name e geo-settoriale. Inoltre, con specifico riferimento alla componente settoriale, la banca si pone limiti massimi di concentrazione in termini percentuali di volumi affidati (per cassa e firma) sulle quattro "divisioni ATECO" più esposte rispetto al complessivo portafoglio creditizio;
- Grandi esposizioni: l'obiettivo della banca è quello di assicurare – come da normativa di vigilanza – il rispetto costante dei limiti alla concentrazione dei rischi al fine di evitare il superamento delle soglie previste;
- limiti specifici di fido: sono definiti caratteristiche e limiti specifici di fido, monitorati dalla Direzione Concessione Crediti, sia riguardo alle posizioni concesse a singoli clienti che a gruppi di clienti connessi; in particolare si determina con riferimento al valore nominale delle esposizioni sia la dimensione massima delle concessioni globali che possono essere accordate ad un singolo cliente che la dimensione massima delle concessioni globali che possono essere erogate ad un gruppo di clienti connessi. Tali soglie vengono determinate in misura tale da ridurre la possibilità di generare nuove posizioni di Grande Rischio e favorire il frazionamento del rischio di credito, anche in termini di gestione temporale dello stesso;
- Infine, vengono definiti un set di indicazioni di natura gestionale e operativa volti a migliorare il profilo di rischio assunto dalla Banca tra cui l'ottimizzazione del rapporto utilizzato/accordato, la tempestività nella revisione delle pratiche in scadenza, l'utilizzo di un sistema organico e strutturato di reportistica gestionale e direzionale con informativa agli organi di vertice aziendali e l'implementazione di sistemi informativi a supporto del processo creditizio.

Indipendentemente dall'ottica di Basilea e dalla valutazione del merito creditizio da parte della Banca, è stato reso obbligatorio lo scoring per il segmento retail. A tal fine il processo relativo all'erogazione di prodotti destinati al segmento family (persone fisiche e cointestazioni) è standardizzato ed è ricondotto a ben definite forme tecniche (i.e. scoperto di conto corrente, prestito personale, carta di credito, mutuo). In particolare la prescrittività dello scoring è estesa a tutti i prodotti del segmento avvalendosi di una piattaforma integrata con sistema legacy CSE (StrategyOne). Con tale passaggio si è ottenuto un livello più alto di controllo ma anche una maggiore omogeneizzazione di comportamento sulle casistiche più complesse.

Anche per il segmento imprese – clientela Small Business - al fine di meglio supportare la valutazione del rischio connesso alle richieste di finanziamento le stesse sono da processare tramite scoring al fine di incrementare il set informativo disponibile nell'analisi istruttoria, in caso di primo affidamento, in tutti i casi che rientrano nell'ambito dei poteri deliberativi attribuiti alle dipendenze.

Il controllo andamentale delle posizioni creditizie viene svolto:

- in via continuativa dalle agenzie e filiali che gestiscono le posizioni stesse con riferimento alle anomalie rilevate giornalmente ed alle posizioni segnalate dalle procedure di monitoraggio;



- per le agenzie in co-responsabilità con la filiale da cui dipendono gerarchicamente;
- dalla struttura centrale Direzione Monitoraggio e Crediti Problematici che ha il compito di monitorare e coordinare le diverse attività relative al monitoraggio della qualità del credito e di gestire le posizioni ad incaglio, a sofferenza e ristrutturare.

### 2.3 TECNICHE DI MITIGAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

La disciplina regolamentare (CRR, Parte Tre, Titolo II, Capo 4) consente alle banche di fare ricorso alle tecniche di attenuazione del rischio di credito (*Credit Risk Mitigation* – CRM), indipendentemente dalla metodologia adottata per il calcolo del requisito patrimoniale relativo a tale tipologia di rischio. In tale ottica dunque, il Gruppo si è avvalso di tecniche mirate alla mitigazione dei rischi di credito che, essenzialmente, consistono nell'assunzione di adeguate garanzie a supporto delle operazioni poste in atto, ed è stato emanato un regolamento delle *Tecniche di CRM* che integra la normativa vigente interna in tema di garanzie, definendo in un unico repository le linee guida alle quali le strutture del Gruppo devono attenersi per l'acquisizione e la gestione di strumenti idonei ai fini prudenziali alla mitigazione del rischio di credito. L'utilizzo delle diverse forme di protezione del credito e la possibilità di associare le stesse ad una riduzione del requisito patrimoniale a fronte del calcolo dell'attivo a rischio, prevede l'adeguamento costante delle politiche creditizie aziendali al mutato quadro di riferimento regolamentare.

Le tecniche di attenuazione del rischio utilizzate dalla Banca sono quelle riconosciute dalla normativa di vigilanza e sono suddivise in due categorie generali: protezione del credito di tipo reale (*funded*), su immobili e su strumenti finanziari, e protezione del credito di tipo personale (*unfunded*).

Nell'ambito degli strumenti di protezione del credito di tipo reale, le garanzie reali finanziarie hanno come oggetto: contante e assimilati (certificati di deposito e obbligazioni emesse dalla Cassa), titoli di debito e capitale, quote di OICR, gestioni patrimoniali, prestate attraverso contratti di pegno.

Le garanzie ipotecarie hanno ad oggetto le seguenti tipologie di immobili, che presentano le caratteristiche previste dalla normativa: immobili residenziali e non residenziali (v art. 208 CRR).

Infine, affinché siano eleggibili come strumento di mitigazione del rischio, sono state realizzate delle implementazioni finalizzate a valutare in modo adeguato i requisiti di validità delle garanzie ai fini del calcolo dei coefficienti patrimoniali. Tali requisiti devono essere verificati al momento della loro costituzione come strumento a protezione del credito e devono rimanere validi per tutta la durata del credito stesso.

L'affinamento delle attività di gestione (accentramento, perfezionamento e archiviazione) e di monitoraggio delle garanzie è promosso anche nell'ottica di meglio presidiare il rischio residuo ossia il rischio che le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate dalla banca risultino meno efficaci del previsto.

Nel calcolo del requisito patrimoniale relativo alle esposizioni creditizie assistite da garanzie finanziarie idonee, la Banca adotta il metodo integrale (v. art 223 CRR) per la globalità delle esposizioni. In tale approccio, l'ammontare dell'esposizione viene ridotto del valore della garanzia ai fini del calcolo del requisito; il valore dell'esposizione e quello della garanzia sono corretti per tenere conto della volatilità dei prezzi di mercato ed a tal fine ad entrambe gli importi devono essere applicate adeguate "rettifiche per volatilità". A meno che non si tratti di contante, il valore dell'esposizione corretto per la volatilità sarà maggiore di quello dell'esposizione originaria, viceversa per la garanzia.

Alle esposizioni garantite da ipoteca su immobili residenziali e non, così come da garanzie personali, si applicano le regole previste dalla normativa di vigilanza vigente.

Alla luce del Regolamento UE n. 575/2013 (CRR – Parte Tre, Titolo II, Capo 4, art. 208) i beni immobili si considerano come garanzie reali ammissibili solo se gli enti sorvegliano il valore dell'immobile frequentemente (almeno una volta all'anno per gli immobili non residenziali e una volta ogni tre anni per gli immobili residenziali) e la valutazione dell'immobile viene rivista nel caso in cui il valore dell'immobile può diminuire in misura rilevante in relazione ai prezzi generali del mercato. Per quanto concerne i metodi per sorvegliare il valore dell'immobile e individuare gli immobili che necessitano di una rivalutazione, le banche possono utilizzare anche strumenti di valutazione statistici.



## 2.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETERIORATE

Le anomalie dei singoli rapporti, che fanno capo ad una stessa posizione creditizia, vengono rilevate rispetto ad un predefinito periodo precedente alla data in cui viene svolto il controllo andamentale dei crediti. Le posizioni creditizie che presentano un andamento tecnico anomalo devono essere selezionate per sottoporle ad esame amministrativo, che consiste nell'individuare le ragioni che hanno determinato l'anomalia e successivamente nel prendere in esame gli aspetti qualitativi dell'affidato al fine di evidenziare le difficoltà finanziarie, economiche e patrimoniali dell'affidato stesso e quindi pervenire alla classificazione delle posizioni esaminate nelle categorie di rischio definite sia a livello aziendale che dalle bancario (Black List mensile e giornaliera) e dagli archivi CRIF relativamente ad iscrizioni, pignoramenti, sequestri, decreti ingiuntivi, esecuzioni, fallimenti.

Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate ed esposizioni scadute), il Gruppo fa riferimento sia alle categorie di rischio previste a livello aziendale che alla normativa emanata dalla Banca d'Italia, integrata con disposizioni di Vigilanza tempo per tempo vigenti.

La Banca per l'anno 2015 recepirà le nuove definizioni di non-performing exposures (NPEs) e forbearance, contenute negli Implementing Technical Standards (ITS) pubblicati dall'EBA il 21.10.2013 e recepite nella circolare Banca d'Italia n. 272/2008 (aggiornamento del 20 gennaio 2015) applicabile dall'esercizio 2015.

I crediti da sottoporre ad esame vengono rilevati automaticamente dalle procedure informatiche, che prevedono filtri basati su anomalie andamentali oggettive definite dalle funzioni di controllo competenti. Altre informazioni, che inducono ad esaminare le posizioni alle quali sono associate, derivano dalle elaborazioni degli archivi della Banca d'Italia relativamente a eventi negativi registrati dal sistema integrata con disposizioni interne che fissano criteri e regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle distinte categorie di rischio. A tale riguardo vengono altresì monitorate le posizioni che presentano anomalie che non sono sufficienti a farle rientrare tra l'insieme dei crediti anomali così come definiti dalle disposizioni di Vigilanza.

Le attività finanziarie deteriorate vengono rendicontate, dal punto di vista quantitativo secondo la loro consistenza originale e residua. In particolare sono monitorati i nuovi flussi, la dinamica delle rettifiche ed il loro sviluppo nel tempo. Dal punto di vista qualitativo sono sottoposte a monitoraggio le classi di crediti in sofferenza allo scopo di verificarne l'andamento nel tempo con particolare attenzione alle classi più rischiose. Il *fair value* delle eventuali garanzie, oggetto di specifiche rilevazioni, concorre alla definizione delle attività in sofferenza.

La previsione di recupero, basata sui piani di rientro, viene espressa in base all'evoluzione della situazione della pratica ogniqualvolta si verificano significative variazioni nell'importo del credito o nella situazione della posizione. Fermo restando il principio del presumibile valore di realizzo, sono stati individuati criteri operativi per determinare le valutazioni quali: la presenza di ipoteche, pegno su titoli, fideiussioni e procedure concorsuali. In base ad essi si rettificano i valori delle attività finanziarie.

Il ritorno in bonis delle esposizioni deteriorate è subordinato al venir meno delle condizioni di criticità o dello stato di insolvenza.

Almeno ad ogni data di bilancio i crediti sono valutati (impairment test) per verificare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore a seguito di eventi successivi alla rilevazione iniziale e dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori. Rientrano in questo ambito i crediti deteriorati ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato e crediti scaduti.

Sono oggetto di un processo di valutazione analitica le sofferenze, gli incagli e i crediti ristrutturati. L'ammontare delle rettifiche di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi di cassa ritenuti recuperabili, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

I crediti ad andamento regolare per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita (di norma i crediti in bonis, e comunque i crediti "vivi" in generale), ivi inclusi quelli verso controparti residenti



in paesi a “rischio” e i crediti scaduti sono sottoposti a valutazione collettiva. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate al conto economico.

Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data.

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

L'intero processo del credito è, dunque, costantemente oggetto di attenzione e sottoposto ad accurate verifiche. Lo scopo è quello di garantire il massimo rigore nella valutazione del rischio, mantenendo snello ed efficiente il processo valutativo e gestionale.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****A. QUALITÀ DEL CREDITO****A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE****A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incegli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						63.529	63.529
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						650.440	650.440
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche						108.056	108.056
5. Crediti verso clientela	183.248	168.640	33.454	37.196	329.270	1.795.228	2.547.036
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura							
<b>Totale 2014</b>	<b>183.248</b>	<b>168.640</b>	<b>33.454</b>	<b>37.196</b>	<b>329.270</b>	<b>2.617.253</b>	<b>3.369.061</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>175.635</b>	<b>87.182</b>	<b>35.655</b>	<b>42.778</b>	<b>422.507</b>	<b>2.623.033</b>	<b>3.386.790</b>

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

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Ratifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Ratifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				X	X	63.529	63.529
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				650.440		650.440	650.440
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche				108.056		108.056	108.056
5. Crediti verso clientela	573.922	151.384	422.538	2.136.047	11.549	2.124.498	2.547.036
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				X	X		
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura				X	X		
<b>Totale 2014</b>	<b>573.922</b>	<b>151.384</b>	<b>422.538</b>	<b>2.894.543</b>	<b>11.549</b>	<b>2.946.523</b>	<b>3.369.061</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>463.004</b>	<b>121.754</b>	<b>341.250</b>	<b>3.041.761</b>	<b>10.016</b>	<b>3.045.540</b>	<b>3.386.790</b>



Il totale della cancellazioni parziali operate sulle attività finanziarie deteriorate riportate nella sottovoce “5. Crediti verso clientela” ammontano a 82.562 migliaia di euro. La cancellazione ha riguardato la quota parte ritenuta irrecuperabile di crediti vantati nei confronti di debitori assoggettati a procedura concorsuale.

Al 31 dicembre 2014 la Cassa ha in essere n. 1 “concordato in continuità omologato” per complessivi 7.072 migliaia di euro (esposizione classificata a incaglio) e n. 2 “concordati in bianco” per complessivi 10.369 migliaia di euro (esposizione classificata ad incaglio). Sono presenti poi ulteriori posizioni che hanno fatto ricorso alla procedura di concordato preventivo sia tra gli incagli che tra le sofferenze ma sono qualificate come “omologate senza continuità aziendale” oppure non sono più qualificate come “in bianco” in quanto è stato presentato il piano di concordato e si stanno svolgendo le fasi di valutazione precedenti all’omologa. Si tratta di strumenti introdotti da normativa relativamente recente (“concordato in bianco” ex art. 161 L.F. e “concordato in continuità” ex art. 186-bis della L.F. normati dalle Leggi n. 134/2012 e n. 98/2013).

#### A.1.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie in bonis per portafogli di appartenenza

La tabella che segue riporta il dettaglio delle “esposizioni in bonis” distinto tra esposizioni oggetto di rinegoziazione nell’ambito di Accordi collettivi (es.: Accordo Quadro ABI-MEF), esposizioni oggetto di rinegoziazioni concesse dalla Cassa ed altre esposizioni, con indicazione dell’anzianità degli eventuali importi di rate scadute.

Portafoglio/anzianità scaduto	Scaduti fino a 3 mesi	Scaduti da oltre 3 mesi sino a 6 mesi	Scaduti da oltre 6 mesi sino a 1 anno	Scaduti da oltre 1 anno	Non scaduti	Totale
1. Crediti verso clientela oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi Collettivi	240				7.067	<b>7.307</b>
2. Crediti verso clientela oggetto di altre rinegoziazioni concesse dalla banca	8.310	151	9.647		8.001	<b>26.109</b>
<b>Totale esposizione oggetto di rinegoziazioni concesse dalla banca</b>	<b>8.550</b>	<b>151</b>	<b>9.647</b>		<b>15.068</b>	<b>33.416</b>
3. Altre Esposizioni	<b>279.819</b>	<b>12.162</b>	<b>16.015</b>	<b>2.926</b>	<b>2.602.185</b>	<b>2.913.107</b>
3.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					63.529	<b>63.529</b>
3.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita					650.440	<b>650.440</b>
3.3 Crediti verso banche					108.056	<b>108.056</b>
3.4 Crediti verso clientela	279.819	12.162	16.015	2.926	1.780.160	<b>2.091.082</b>
<b>Totale</b>	<b>288.369</b>	<b>12.313</b>	<b>25.662</b>	<b>2.926</b>	<b>2.617.253</b>	<b>2.946.523</b>

Le esposizioni oggetto di rinegoziazione sono quelle interessate da “misure di tolleranza” concesse a favore di clienti in difficoltà finanziaria (c.d. esposizioni oggetto di misure di “*forbearance*”).



**A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze			X	
b) Incagli			X	
c) Esposizioni ristrutturate			X	
d) Esposizioni scadute deteriorate			X	
e) Altre attività	108.056	X		108.056
<b>TOTALE A</b>	<b>108.056</b>			<b>108.056</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate			X	
b) Altre	28.748			28.748
<b>TOTALE B</b>	<b>28.748</b>			<b>28.748</b>
<b>TOTALE (A+B)</b>	<b>136.804</b>			<b>136.804</b>

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

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio la Banca non presenta le fattispecie specificate.

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

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio la Banca non presenta le fattispecie specificate.

**A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	295.192	111.944		183.248
b) Incagli	198.381	29.741		168.640
c) Esposizioni ristrutturate	41.388	7.934		33.454
d) Esposizioni scadute deteriorate	38.961	1.765		37.196
e) Altre attività	2.836.049	x	11.549	2.824.500
<b>TOTALE A</b>	<b>3.409.971</b>	<b>151.384</b>	<b>11.549</b>	<b>3.247.038</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	7.911	198	x	7.713
b) Altre	129.801	x	80	129.721
<b>TOTALE B</b>	<b>137.712</b>	<b>198</b>	<b>80</b>	<b>137.434</b>
<b>TOTALE (A+B)</b>	<b>3.547.683</b>	<b>151.582</b>	<b>11.629</b>	<b>3.384.472</b>



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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>272.439</b>	<b>103.134</b>	<b>43.430</b>	<b>44.001</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>59.987</b>	<b>149.193</b>	<b>9.435</b>	<b>41.547</b>
B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis	16.959	109.792	6.161	40.470
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	33.959	32.625	2.461	42
B.3 altre variazioni in aumento	9.069	6.776	813	1.035
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>37.234</b>	<b>53.946</b>	<b>11.477</b>	<b>46.587</b>
C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis	45	3.575	4.500	6.586
C.2 cancellazioni	8.697			
C.3 incassi	28.492	17.735	5.387	5.140
C.4 realizzi per cessioni				
C.4 bis perdite da cessione				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		32.636	1.590	34.861
C.6 altre variazioni in diminuzione				
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>295.192</b>	<b>198.381</b>	<b>41.388</b>	<b>38.961</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

### A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>96.804</b>	<b>15.952</b>	<b>7.775</b>	<b>1.223</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>32.345</b>	<b>20.469</b>	<b>2.437</b>	<b>1.718</b>
B.1 rettifiche di valore	27.436	19.359	2.088	1.585
B.1.bis perdite da cessione				
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	4.849	804	327	4
B.3 altre variazioni in aumento	60	306	22	129
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>17.205</b>	<b>6.680</b>	<b>2.278</b>	<b>1.176</b>
C.1 riprese di valore da valutazione		853	1.550	96
C.2 riprese di valore da incasso	8.505	376		37
C.2. bis utili da cessione				
C.3 cancellazioni	8.697			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		4.954	163	867
C.5 altre variazioni in diminuzione	3	497	565	176
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>111.944</b>	<b>29.741</b>	<b>7.934</b>	<b>1.765</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

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

Per le informazioni su questo paragrafo, si rimanda a quanto esposto al punto 2.2 “sistemi di gestione, misurazione e controllo” della presente sezione 1 – Rischio di credito -.





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	Rettiliche specifiche	Rettiliche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettiliche specifiche	Rettiliche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettiliche specifiche	Rettiliche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettiliche specifiche	Rettiliche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettiliche specifiche	Rettiliche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettiliche specifiche	Rettiliche valore di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>																		
A.1 Sofferenze			X		115	242	X											
A.2 Incagli	1		X		1.770	1.205	X											
A.3 Esposizioni ristrutturate			X		2.954	1.780	X											
A.4 Esposizioni scadute			X		1.623	76	X											
A.5 Altre esposizioni	700.002				123.939	X	371											
<b>TOTALE A</b>	<b>700.003</b>		<b>1.278</b>	<b>1.278</b>	<b>130.401</b>	<b>3.303</b>	<b>8</b>	<b>130.401</b>	<b>3.303</b>	<b>371</b>	<b>10.077</b>	<b>1.410.513</b>	<b>1.759.872</b>	<b>126.054</b>	<b>8.961</b>	<b>645.407</b>	<b>22.027</b>	<b>2.209</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>																		
B.1 Sofferenze			X				X											
B.2 Incagli			X		141	15	X											
B.3 Altre attività deteriorate			X				X											
B.4 Altre esposizioni		X			1.049	X	1											
<b>TOTALE B</b>			<b>17.748</b>	<b>17.748</b>	<b>1.190</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>1.190</b>	<b>15</b>	<b>724</b>	<b>724</b>	<b>91.676</b>	<b>99.010</b>	<b>168</b>	<b>70</b>	<b>18.691</b>	<b>15</b>	<b>7</b>
<b>TOTALE (A+B) 2014</b>	<b>700.003</b>		<b>19.026</b>	<b>19.026</b>	<b>131.591</b>	<b>3.318</b>	<b>9</b>	<b>131.591</b>	<b>3.318</b>	<b>372</b>	<b>10.801</b>	<b>1.858.882</b>	<b>1.858.882</b>	<b>126.222</b>	<b>9.031</b>	<b>664.098</b>	<b>22.042</b>	<b>2.216</b>
<b>TOTALE (A+B) 2013</b>	<b>832.085</b>		<b>16.390</b>	<b>16.390</b>	<b>54.607</b>	<b>2.511</b>	<b>6</b>	<b>54.607</b>	<b>2.511</b>	<b>175</b>	<b>20.334</b>	<b>1.854.719</b>	<b>1.854.719</b>	<b>100.672</b>	<b>8.042</b>	<b>672.573</b>	<b>18.613</b>	<b>1.837</b>

**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 valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	183.247	111.937					1	7		
A.2 Incagli	168.640	29.741								
A.3 Esposizioni ristrutturate	33.454	7.934								
A.4 Esposizioni scadute	37.196	1.765								
A.5 Altre esposizioni	2.822.964	11.540	167	9	1.368	9	1	7	1	1
<b>TOTALE A</b>	<b>3.245.501</b>	<b>162.917</b>	<b>167</b>	<b>9</b>	<b>1.368</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	455	8								
B.2 Incagli	7.143	190								
B.3 Altre attività deteriorate	115									
B.4 Altre esposizioni	129.414	80	200				36			
<b>TOTALE B</b>	<b>137.127</b>	<b>278</b>	<b>200</b>				<b>36</b>			
<b>TOTALE 2014</b>	<b>3.382.628</b>	<b>163.195</b>	<b>367</b>	<b>9</b>	<b>1.368</b>	<b>9</b>	<b>37</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>TOTALE 2013</b>	<b>3.449.087</b>	<b>131.852</b>	<b>72</b>		<b>1.509</b>		<b>40</b>	<b>4</b>		



### 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 valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturare										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	88.478		17.081		2.395		66		36	
<b>TOTALE A</b>	<b>88.478</b>		<b>17.081</b>		<b>2.395</b>		<b>66</b>		<b>36</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	23.688		5.060							
<b>TOTALE B</b>	<b>23.688</b>		<b>5.060</b>							
<b>TOTALE 2014</b>	<b>112.166</b>		<b>22.141</b>		<b>2.395</b>		<b>66</b>		<b>36</b>	
<b>TOTALE 2013</b>	<b>110.216</b>		<b>6.328</b>		<b>1.144</b>		<b>214</b>		<b>5</b>	

### B.4 Grandi esposizioni

a) Ammontare (valore di bilancio):	1.154.661	migliaia di euro
b) Ammontare (valore ponderato):	84.191	migliaia di euro
c) Numero:	6	posizioni

Nell'ammontare di cui al punto “a)” è ricompresa l'esposizione verso il Ministero del Tesoro per 699.931 migliaia di euro.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

### C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Con l'obiettivo di una gestione dinamica degli assets patrimoniali e per incrementare il profilo di liquidità, la Cassa ha effettuato due operazioni di auto-cartolarizzazione con la società veicolo “Carismi Finance S.r.l.”.

La prima è stata avviata nel 2011 con la cessione al veicolo di un portafoglio di mutui ipotecari performing e la seconda nel 2014 con la cessione di un portafoglio di crediti in bonis derivanti da contratti di mutuo assistiti da ipoteche volontarie su beni immobili e da finanziamenti chirografari erogati a piccole e medie imprese (PMI); per entrambe, tutti i titoli ABS (asset backed securities) emessi sono stati sottoscritti dalla Cassa con l'intento di disporre stanziandoli presso la Banca Centrale Europea per operazioni di finanziamento dell'Eurosistema.



Le cessioni sono state rese pubbliche mediante uno specifico avviso sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana Parte II, n. 111 del 24/09/2011 e n. 53 del 06/05/2014 (che assolve anche all'obbligo di informativa ai sensi dell'art. 13 del Codice in materia di Protezione dei Dati Personali) e registrate presso il registro delle imprese della C.C.I.A.A. di Milano.

Conseguentemente, così come previsto dalla circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, le operazioni suddette non formano oggetto di rilevazione nella presente Sezione. Maggiori dettagli dell'operazione sono riportati nella Parte E Sezione 3 del presente documento. Si segnala, inoltre, che ai sensi dello IAS 39 non si è proceduto alla c.d. "derecognition" e pertanto le operazioni di auto-cartolarizzazione non hanno comportato l'eliminazione dall'attivo dei crediti oggetto di cessione in mancanza del trasferimento sostanziale, al cessionario, di tutti i rischi/benefici o del controllo effettivo dei medesimi. In particolare i crediti cartolarizzati costituiscono parte integrante del portafoglio crediti della banca e sono assoggettati ai sistemi di gestione, misurazione e controllo ordinari. Non si segnalano, pertanto, modifiche nel profilo di rischio della banca per effetto della suddetta operazione.

#### D. INFORMATIVA SULLE ENTITA' STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE (DIVERSE DALLE SOCIETA' VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)

Fattispecie non applicabile.

#### E. OPERAZIONI DI CESSIONE

##### A. ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE E NON CANCELLATE INTEGRALMENTE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### E.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE NON CANCELLATE: VALORE DI BILANCIO E VALORE INTERO

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			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	2014	2013
<b>A. Attività per cassa</b>							193.752												193.752	182.952
1. Titoli di debito							193.752												193.752	182.952
2. Titoli di capitale										X	X	X	X	X	X	X	X	X		
3. O.I.C.R.										X	X	X	X	X	X	X	X	X		
4. Finanziamenti																				
<b>B. Strumenti derivati</b>				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
<b>Totale 2014</b>							193.752												193.752	X
di cui deteriorate																				X
<b>Totale 2013</b>							182.952												X	182.952
di cui deteriorate																			X	

**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)

Le attività finanziarie cedute non cancellate sono integralmente rappresentate da titoli di debito relativi ad operazioni di pronti contro termine.





## E.2. Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività / Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>			<b>193.384</b>				<b>193.384</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero			193.384				193.384
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>2. Debiti verso banche</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>Totale 2014</b>			<b>193.384</b>				<b>193.384</b>
<b>Totale 2013</b>			<b>182.710</b>				<b>182.710</b>

Le passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate sono relative ad operazioni di pronti contro termine passivi.

## E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

La Banca non presenta la fattispecie.

## B. ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE E CANCELLATE INTEGRALMENTE CON RILEVAZIONE DEL CONTINUO COINVOLGIMENTO

La Banca non presenta la fattispecie.

## F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Per le informazioni si rimanda a quanto riportato nella parte generale relativa al rischio di credito.

## SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

Per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato il Gruppo utilizza il metodo “standardizzato” come definito dal Regolamento UE n. 575/2013, Parte Tre, Tit. IV (rischio di mercato) e Tit. V (rischio di regolamento) della normativa di Vigilanza e normativa collegata. I risultati delle metodologie e degli strumenti utilizzati per finalità gestionali e di controllo interno sono ininfluenti per il calcolo dell’assorbimento di capitale ai fini di vigilanza.

Il rischio di mercato è il rischio di subire perdite derivanti dall’operatività sui mercati riguardanti gli strumenti finanziari, le valute e le merci. Il rischio di mercato è scomponibile a sua volta nei seguenti elementi, riconducibili a fattori distinti:

- rischio di tasso di interesse, ossia il rischio provocato da fluttuazioni dei tassi di mercato, che determinano sia una variazione del margine di interesse atteso e quindi del profitto atteso di breve periodo, sia una variazione del valore di mercato delle attività e passività e quindi del valore economico del patrimonio netto;
- rischio di prezzo, ossia il rischio provocato da fluttuazioni dei prezzi delle azioni e degli altri titoli di capitale, che dipendono da fattori generici (andamento generale del mercato) e specifici (eventi che influiscono



individualmente su ciascun titolo). Anche tali fluttuazioni determinano una variazione del valore di mercato delle attività e passività e quindi del valore economico del patrimonio netto;

- rischio di cambio, derivante da fluttuazioni inattese nei rapporti di cambio.

Oltre a questi tre fattori, riconducibili al concetto generale di rischio di posizione, la normativa di vigilanza, limitatamente al portafoglio di negoziazione, identifica e disciplina il trattamento dei rischi di regolamento e di concentrazione. I corrispondenti requisiti di capitale sono determinati in modo univoco, senza la possibilità di adottare modelli sostitutivi interni validati dalla Banca d'Italia.

## 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 di interesse attiene al rischio di variazioni negative dei margini economici in conseguenza di variazioni dei tassi. Nell'ambito del portafoglio di negoziazione si fa riferimento al rischio di variazioni indesiderate del valore dei titoli di debito detenuti per finalità di trading, causate da avverse variazioni dei tassi di interesse di mercato.

Il Comitato Finanza è un organo collegiale interno, consultivo, che formula i principi e gli indirizzi strategici in materia di Finanza Proprietaria, Servizi di Investimento e Liquidità della Banca. Il Comitato analizza l'andamento attuale e prospettico dei mercati finanziari in cui opera la Banca, definendo gli scenari economico-finanziari di riferimento, elabora nell'ambito del processo di pianificazione operativa le relative strategie di intervento sui mercati per la gestione del Portafoglio titoli di proprietà, definisce le linee guida per l'operatività della Direzione Finanza in funzione dell'andamento dei mercati finanziari, con riferimento alla struttura dei limiti operativi previsti e valuta l'impatto di scenari e strategie alternativi sui profili di rischio e di redditività dei Portafogli di titoli di proprietà.

Il portafoglio di negoziazione è composto dagli strumenti finanziari classificati in bilancio nel portafoglio "Attività finanziarie di negoziazione". In particolare trattasi di titoli di debito, titoli di capitale, certificati di partecipazione ad organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.), operazioni di pronti contro termine sugli anzidetti strumenti finanziari allocati fra le attività finanziarie detenute per trading (*Held for Trading*). La componente obbligazionaria del portafoglio è costituita prevalentemente da titoli di Stato italiani.

La struttura delegata alla gestione del rischio di tasso di interesse è la Direzione Finanza, mentre il Servizio Risk Management, nell'ambito dell'operatività della Direzione Controlli, effettua un monitoraggio attraverso un sistema di tipo ALM (*Asset & Liability Management*).

La Direzione Finanza gestisce il portafoglio "Attività Finanziarie di negoziazione" della banca nel rispetto delle deleghe, dei limiti quantitativi e qualitativi deliberati dal CdA.

E' previsto l'utilizzo di derivati sia quotati che non quotati per l'assunzione di posizioni di trading o di copertura dei rischi di posizione. L'utilizzo degli strumenti derivati è disciplinato dalla normativa interna. Un altro fattore di rischio gestito dalla Direzione Finanza nell'ambito del portafoglio di negoziazione è il rischio di prezzo, definito nel paragrafo precedente, in questo caso derivante dalla detenzione di titoli di capitale (titoli azionari, fondi comuni di investimento, sicav).

In coerenza con la mission di Banca retail che assume prevalentemente rischio di credito nei confronti di specifici segmenti di clientela, l'attività finanziaria è essenzialmente orientata a garantire il presidio degli equilibri tecnici complessivi. L'attività di gestione del portafoglio di negoziazione è in particolare volta ad ottimizzare la redditività delle risorse finanziarie disponibili, con il vincolo del contenimento della variabilità dei risultati attesi e degli utili d'esercizio.



## B. PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DEL RISCHIO DI PREZZO

Come sopra accennato, il Gruppo, in relazione al rispetto dei requisiti patrimoniali stabiliti dalla normativa di vigilanza a fronte del rischio di mercato, ha optato per l'adozione della metodologia standard. Tale metodologia prevede il calcolo dell'assorbimento patrimoniale sulla base del c.d. approccio a blocchi (*building block approach*), secondo il quale il requisito complessivo è dato dalla somma dei requisiti di capitale previsti a fronte delle singole tipologie di rischio (di tasso/prezzo, di regolamento e di concentrazione per il portafoglio di negoziazione di vigilanza, di cambio con riferimento all'intero bilancio bancario). Inoltre, dal momento che il rispetto dei requisiti patrimoniali costituisce di per sé una prescrizione prudenziale avente carattere minimale e data l'impossibilità di prevedere appieno le variazioni dei corsi dei titoli, delle valute e in generale l'evoluzione dei mercati, la Banca accompagna all'osservanza delle regole prudenziali specifiche procedure e sistemi di controllo finalizzati ad assicurare una sana e prudente gestione dei rischi di mercato.

Per la misurazione e la gestione della componente generica del rischio di tasso e del rischio di prezzo la funzione di controllo dei rischi fa riferimento alla metodologia probabilistica finalizzata alla determinazione del VaR (*"Value at Risk"*), avvalendosi della procedura Ermas, basata sul modello Varianze - Covarianze / Delta - Gamma e parametrizzata secondo le indicazioni del Comitato di Basilea (intervallo di confidenza del 99%, *holding period* di 10 giorni).

In occasione della definizione degli obiettivi e limiti del RAF, è stato modificato il processo di monitoraggio del VaR suddividendo, il più ampio portafoglio gestionale della Banca denominato attività finanziarie per negoziazione tra portafoglio di *Banking Book* e *Trading Book*, implementando limiti di VaR per ciascuna delle due tipologie di portafoglio. In tale circostanza si è provveduto altresì ad aggiornare i limiti di investimento nei due portafogli in termini sia di valore assoluto che di massima perdita accettabile. Dal punto di vista prudenziale il portafoglio di trading è associabile al rischio di mercato, mentre il portafoglio di banking book è associabile al rischio di credito.

La consistenza del portafoglio di trading si è mantenuta nel corso dell'anno su livelli tendenzialmente minimi. I limiti attuali prevedono una consistenza massima del portafoglio in termini di controvalore investito pari a 75 mln di euro di cui al massimo 15 milioni riconducibili alla componente *equity* (azioni o fondi azionari). Il limite del VAR è pari a 5 mln di euro mentre la massima perdita accettabile è pari a 7,5 mln di euro. A fine esercizio la consistenza del portafoglio era pari a 51,9 mln di euro (di cui 2,6 mln di euro di quota *equity*) con un VAR pari a 421 mila euro ed una *duration* pari a 1,59 anni.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI**

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>					<b>49.561</b>			
1.1 Titoli di debito					49.561			
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri					49.561			
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>38.352</b>	<b>2.267</b>	<b>2.197</b>	<b>30</b>			
3.1 con titolo sottostante		130	76	12	30			
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		130	76	12	30			
+ Posizioni lunghe		87	5	12	20			
+ Posizioni corte		43	71		10			
3.2 Senza titolo sottostante		38.222	2.191	2.185				
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
-Altri derivati		38.222	2.191	2.185				
+ Posizioni lunghe		32.341	2.191	2.185				
+ Posizioni corte		5.881						



Valuta di denominazione: DOLLARO USA

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
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>13.724</b>	<b>2.191</b>	<b>2.185</b>				
3.1 con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		13.724	2.191	2.185				
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
-Altri derivati		13.724	2.191	2.185				
+ Posizioni lunghe		5.709						
+ Posizioni corte		8.015	2.191	2.185				



Valuta di denominazione: FRANCO - SVIZZERA

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
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.4 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>6.653</b>						
3.1 con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		6.653						
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
-Altri derivati		6.653						
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte		6.653						



Valuta di denominazione: ALTRE DIVISE

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
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.5 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>17.845</b>						
3.1 con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		17.845						
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
-Altri derivati		17.845						
+ Posizioni lunghe		173						
+ Posizioni corte		17.672						



## 2. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI PER I PRINCIPALI PAESI DEL MERCATO DI QUOTAZIONE

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati			Non quotati
	Italia	Stati Uniti d'America	Altri	
<b>A. Titoli di capitale</b>	<b>2.072</b>			
- posizioni lunghe	2.072			
- posizioni corte				
<b>B. Compravendite non ancora regolate su oli di su su titoli di capitale</b>				<b>4</b>
- posizioni lunghe				
- posizioni corte				4
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>				
- posizioni lunghe				
- posizioni corte				
<b>D. Derivati su indici azionari</b>				
- posizioni lunghe				
- posizioni corte				

### 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

La valutazione del rischio di tasso di interesse per la componente riconducibile alle differenze nelle scadenze e nei tempi di ridefinizione dei tassi delle attività e passività della banca viene effettuato con metodologie di *Asset & Liability Management* (ALM). La funzione di controllo dei rischi effettua un monitoraggio periodico del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario sia applicando lo schema di analisi contenuto nella normativa standard emanata dalla Banca d'Italia a fini ICAAP, sia su un modello interno, al fine di quantificare l'esposizione della Banca al rischio di riduzione del valore economico del banking book in seguito a movimenti sfavorevoli della curva dei rendimenti per scadenza.

In relazione alla strumentazione tecnica finalizzata alla misurazione ed al controllo del rischio di tasso e del rischio di mercato (procedura di *asset-liability management*), la Cassa ha continuato ad usufruire del servizio offerto dal proprio provider informatico, anche attraverso il periodico aggiornamento delle analisi e stime econometriche effettuate da società di consulenza su serie storiche di dati specifici della Cassa, nonché con l'utilizzo di una piattaforma (suite ERMAS) per l'*Asset Liability Management* e per la misurazione gestionale del rischio di mercato tramite la metrica del Valore a Rischio.

La sensibilità del banking book a fine esercizio 2014 è quella di un possibile miglioramento del valore economico del patrimonio in caso di aumento dei tassi di interesse. In particolare a fine esercizio 2014 la variazione positiva di valore economico registrata dal *banking book* nell'ipotesi di un aumento dell'intera curva dei tassi di interesse di 200 basis point (shift previsto dallo stress test di Banca d'Italia ed adottato dalla Cassa ai fini ICAAP) risulterebbe pari a 29,1 mln di euro. La variazione negativa di valore economico registrata dal *banking book* nell'ipotesi di una diminuzione dell'intera curva dei tassi di interesse sempre di 200 basis point risulterebbe pari a 1,0 mln di euro.

Il portafoglio di banking book della Banca è rappresentato quasi esclusivamente da titoli di Stato italiani. I limiti attuali prevedono una consistenza massima del portafoglio in termini di controvalore investito pari a 740 mln di euro. Di tali 740 mln solamente 70 mln di euro possono potenzialmente essere investiti in strumenti finanziari non





rifinanziabili di cui al massimo 35 milioni riconducibili alla componente equity (azioni o fondi azionari). A fine esercizio la consistenza del portafoglio era pari a 655 mln di euro (di cui 9,8 mln di euro quota equity) con un VAR pari a 9,6 mln di euro ed una duration pari a 3,45 anni.

Nel corso dell'esercizio 2014 I limiti di VaR non sono mai stati superati.

## B. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEL FAIR VALUE

L'insieme dei rischi che il Gruppo ha considerato "rilevanti" ai fini del processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) comprende il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario (cioè sul complesso di posizioni sensibili al rischio di tasso, tranne quelle classificate nel portafoglio di negoziazione di vigilanza), dovuto alla possibilità di subire perdite o riduzioni di valore su tale portafoglio a causa di variazioni dei tassi interesse di mercato. La Banca ha proceduto anche alla misurazione gestionale di tale rischio integrando il modello semplificato proposto dalla normativa di vigilanza con il calcolo in *full evaluation* delle variazioni di valore originate dalle singole posizioni. In relazione al trattamento delle poste a vista (conti correnti attivi e passivi con clientela e depositi a risparmio al portatore la misura gestionale è fornita in una duplice modalità): attribuendo convenzionalmente ad esse una durata residua nulla e, alternativamente, individuando un profilo di scadenza stimato attraverso una indagine econometrica basata su serie storiche di dati forniti dalla banca e periodicamente aggiornata. La valutazione del rischio sotto il profilo del repricing e della differenza di scadenze tra attività e passività costituisce un importante punto di riferimento per la definizione delle caratteristiche dei prestiti obbligazionari collocati presso la clientela, ed anche per l'assunzione di decisioni sull'eventuale stipulazione di contratti derivati (*interest rate swap*) finalizzati al contenimento del rischio di tasso derivante da tali collocamenti.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE**

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>1.996.873</b>	<b>246.988</b>	<b>51.624</b>	<b>173.120</b>	<b>550.570</b>	<b>211.106</b>	<b>34.841</b>	
1.1 Titoli di debito			6.978	132.368	373.569	137.529		
- con opzione di rimborso anticipato				4				
- altri			6.978	132.364	373.569	137.529		
1.2 Finanziamenti a banche	42.512	44.061						
1.3 Finanziamenti a clientela	1.954.361	202.927	44.646	40.752	177.001	73.577	34.841	
- c/c	428.237	1.151	5.390	4.993	27.059	10.560		
- altri finanziamenti	1.526.124	201.776	39.256	35.759	149.942	63.017	34.841	
- con opzione di rimborso anticipato	1.268.212	11.462	9.290	11.778	74.483	33.579	34.516	
- altri	257.912	190.314	29.966	23.981	75.459	29.438	325	
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>1.631.573</b>	<b>698.553</b>	<b>82.513</b>	<b>141.115</b>	<b>573.100</b>	<b>220.570</b>		
2.1 Debiti verso clientela	1.605.023	253.223	36.683	30.422	49.696			
- c/c	1.563.456	65.852	30.598	30.290	48.842			
- altri debiti	41.567	187.371	6.085	132	854			
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	41.567	187.371	6.085	132	854			
2.2 Debiti verso banche	26.052	399.036						
- c/c	8.116							
- altri debiti	17.936	399.036						
2.3 Titoli di debito	498	46.294	45.830	110.693	523.404	220.570		
- con opzione di rimborso anticipato					74.090			
- altri	498	46.294	45.830	110.693	449.314	220.750		
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>11.809</b>	<b>190.836</b>	<b>208.802</b>	<b>86.167</b>	<b>329.049</b>	<b>79.081</b>	<b>26.767</b>	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	11.809	190.836	208.802	86.167	329.046	79.081	26.767	
- Opzioni	9.599	92.662	59.450	42.835	211.707	34.358	26.767	
+ posizioni lunghe	9.599	8.043	21.133	33.071	134.591	20.412	11.839	
+ posizioni corte		84.619	38.317	9.764	77.116	13.946	14.928	
- Altri derivati	2.210	98.174	149.352	43.332	117.339	44.723		
+ posizioni lunghe		4.392	20.279	40.832	117.339	44.723		
+ posizioni corte	2.210	93.782	129.073	2.500				
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	<b>41.846</b>							
+ posizioni lunghe	20.923							
+ posizioni corte	20.923							



Valuta di denominazione: DOLLARO USA

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
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>5.732</b>	<b>8.858</b>	<b>1.158</b>					
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	2.562							
1.3 Finanziamenti a clientela	3.170	8.858	1.158					
- c/c	1.452							
- altri finanziamenti	1.718	8.858	1.158					
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	1.718	8.858	1.158					
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>9.363</b>							
2.1 Debiti verso clientela	9.332							
- c/c	9.331							
- altri debiti	1							
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	1							
2.2 Debiti verso banche	31							
- c/c	31							
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>		<b>100</b>						
+ posizioni lunghe		50						
+ posizioni corte		50						





Valuta di denominazione: ALTRE DIVISE

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
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>17.615</b>	<b>376</b>						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	17.504							
1.3 Finanziamenti a clientela	111	376						
- c/c	110							
- altri finanziamenti	1	376						
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	1	376						
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>582</b>							
2.1 Debiti verso clientela	582							
- c/c	573							
- altri debiti	9							
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	9							
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>		<b>21.998</b>						
+ posizioni lunghe		10.999						
+ posizioni corte		10.999						



## 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” deriva dalle variazioni dei tassi di cambio delle varie valute, che possono produrre significativi effetti nella posizione economica della banca. L’operatività è delegata alla Divisione Finanza Settore Estero che negozia sia le transazioni originate dalla rete, sia quelle della proprietà e delle controparti istituzionali. Inoltre viene effettuata un’attenta gestione della liquidità in valuta per mantenere posizioni di equilibrio nella raccolta e nell’impiego.

#### B. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEL RISCHIO DI CAMBIO

Sotto il profilo della vigilanza prudenziale, il rispetto dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di cambio è attuato applicando il metodo standardizzato. La misurazione gestionale del rischio di cambio e la sua conseguente limitazione sono disciplinate dal Regolamento Attività Finanziarie, Tesoreria e Cambi. Sono previsti limiti quantitativi di posizione (“*intraday*” e di fine giornata) e di “*stop loss*” giornaliero, mensile e annuale. La posizione in cambi è costantemente monitorata attraverso un controllo di primo livello effettuato dalla struttura operativa delegata all’attività, e, successivamente, mediante un controllo di secondo livello effettuato da una struttura di back office. Inoltre il rischio di cambio relativo al portafoglio di Attività Finanziarie per Negoziazione è indirettamente monitorato attraverso la misurazione del VaR. L’eventuale operatività in *currency swaps* (se negoziati oltre il limite delle effettive disponibilità di tesoreria) è subordinata alla preventiva autorizzazione del Consiglio di Amministrazione. Tale autorizzazione è richiesta anche per la negoziazione di contratti derivati con la clientela, tranne i contratti a termine in cambi stipulati con operatori commerciali.



## 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
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>15.748</b>	<b>162</b>	<b>518</b>	<b>42</b>	<b>6.672</b>	<b>17.269</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	2.562	126	67	42	1.412	17.269
A.4 Finanziamenti a clientela	13.186	36	451		5.260	
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>185</b>	<b>82</b>	<b>20</b>	<b>39</b>	<b>63</b>	<b>29</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>9.363</b>	<b>220</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>56</b>	<b>358</b>
C.1 Debiti verso banche	31					
C.2 Debiti verso clientela	9.332	220	2	2	56	358
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
<b>D. Altre passività</b>						<b>314</b>
<b>E. Derivati finanziari</b>						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe	5.709		152			21
+ Posizioni corte	12.391	23	688	71	6.653	16.890
<b>Totale attività</b>	<b>21.642</b>	<b>244</b>	<b>690</b>	<b>81</b>	<b>6.735</b>	<b>17.319</b>
<b>Totale passività</b>	<b>21.754</b>	<b>243</b>	<b>690</b>	<b>73</b>	<b>6.709</b>	<b>17.562</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>(112)</b>	<b>1</b>		<b>8</b>	<b>26</b>	<b>(243)</b>

### 2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

#### A. DERIVATI FINANZIARI

Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dalla Banca sono ripartibili in due macro-categorie:

- quelli della tipologia c.d. *"plain vanilla"*, caratterizzati normalmente da uno scambio di flussi a tasso fisso contro tasso variabile;
- quelli appartenenti a tipologie più complesse c.d. *"structured swap"*, ove la parte c.d. a tasso fisso, viene ad essere determinata da meccanismi più o meno sofisticati aventi come sottostanti le principali variabili finanziarie, tra le quali i tassi di interesse.

In termini di numerosità, ossia di numero di contratti esistenti, la maggior parte degli strumenti derivati in essere alla fine del 2014 appartiene alla categoria dei c.d. *"plain vanilla"*.

Il ricorso a strumenti finanziari derivati effettuato dalla Banca è nella totalità dei casi gestionalmente connesso all'attività di emissione dei prestiti obbligazionari, finalizzata alla raccolta diretta, ed ispirata a sua volta a criteri di semplicità e trasparenza. Esiste pertanto un evidente nesso logico e gestionale, descrivibile come *"Natural Hedge"*, tra la caratterizzazione dei contratti derivati e l'individuazione delle caratteristiche e realizzazione delle obbligazioni



emesse dalla banca. Da questo tipo di connessione deriva il fatto che la natura dei derivati è prevalentemente semplice in quanto l'offerta obbligazionaria della banca è solitamente "plain".

La realizzazione dei contratti derivati è del tipo "over the counter (OTC)" e viene effettuata principalmente attraverso l'utilizzo di contratti derivati rispondenti alle forme tecniche degli "Interest rate swap". Essa viene effettuata con primarie controparti del settore bancario, nazionali ed internazionali, con le quali vengono stipulati accordi quadro (Isda-CSA) volti anche ad attenuare il rischio di default della controparte mediante trasferimento di collaterale (cash Euro) a garanzia del "costo di sostituzione".

La valutazione degli strumenti derivati viene effettuata attraverso la determinazione dei singoli fair value, alle date di analisi utili, attraverso modelli di calcolo che replicano il funzionamento finanziario dei singoli "Interest rate swap" e software dedicati.

Nel contesto dell'attività finanziaria della Cassa sono state effettuate operazioni di negoziazione sui contratti "futures" rappresentativi dei principali indici azionari o di benchmark obbligazionari. Le posizioni di rischio derivanti da tale operatività sono oggetto di attento monitoraggio e di stretto controllo sul risultato economico. Al 31 dicembre 2014 non sono in essere operazioni di questo tipo.

#### A.1 PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO E MEDI

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2014		Totale 2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>	<b>19.446</b>		<b>36.512</b>	
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	19.446		36.512	
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>19.446</b>		<b>36.512</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>22.734</b>		<b>18.188</b>	





## A.2 PORTAFOGLIO BANCARIO: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO E MEDI

### A.2.1 Di copertura

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio la Banca non presenta le fattispecie specificate.

### A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2014		Totale 2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>227.565</b>		<b>396.051</b>	
a) Opzioni				
b) Swap	227.565		396.051	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>227.565</b>		<b>396.051</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>299.803</b>		<b>448.945</b>	

**A.3 DERIVATI FINANZIARI: FAIR VALUE LORDO POSITIVO – RIPARTIZIONE PER PRODOTTI**

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 2014		Totale 2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario – di copertura</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario – altri derivati</b>	<b>13.968</b>		<b>13.792</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	13.968		13.792	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>13.968</b>		<b>13.792</b>	


**A.4 DERIVATI FINANZIARI: FAIR VALUE LORDO NEGATIVO – RIPARTIZIONE PER PRODOTTI**

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 2014		Totale 2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario – di copertura</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario – altri derivati</b>	<b>15</b>		<b>357</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	15		357	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>15</b>		<b>357</b>	

**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
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>3) Valute e oro</b>			<b>10.073</b>			<b>9.568</b>	
- valore nozionale			9.973			9.473	
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura			100			95	
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							



**A.6 DERIVATI FINANZIARI OTC – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: VALORI NOZIONALI, FAIR VALUE LORDI POSITIVI E NEGATIVI PER CONTROPARTI – CONTRATTI RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE**

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio la Banca non presenta le fattispecie specificate.

**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
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>			<b>242.805</b>				
- valore nozionale			227.565				
- fair value positivo			13.968				
- fair value negativo			15				
- esposizione futura			1.257				
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

**A.8 DERIVATI FINANZIARI OTC – PORTAFOGLIO BANCARIO: VALORI NOZIONALI, FAIR VALUE LORDI POSITIVI E NEGATIVI PER CONTROPARTI – CONTRATTI RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE**

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio la Banca non presenta le fattispecie specificate.

**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
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>19.446</b>			<b>19.446</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse				
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	19.446			19.446
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>53.042</b>	<b>129.800</b>	<b>44.723</b>	<b>227.565</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	53.042	129.800	44.723	227.565
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>Totale 2014</b>	<b>72.488</b>	<b>129.800</b>	<b>44.723</b>	<b>247.011</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>174.298</b>	<b>192.698</b>	<b>65.567</b>	<b>432.563</b>

**A.10 DERIVATI FINANZIARI OTC: RISCHIO DI CONTROPARTE/RISCHIO FINANZIARIO – MODELLI INTERNI**

La Banca non utilizza modelli interni del tipo EPE (Expected Positive Exposure) per la definizione del rischio di controparte/rischio finanziario.

**B. DERIVATI CREDITIZI**

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

**C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI****C.1 DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI OTC: FAIR VALUE NETTI ED ESPOSIZIONE FUTURA PER CONTROPARTI**

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio la Banca non presenta le fattispecie specificate.



## 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, a cui le banche sono naturalmente esposte a causa del fenomeno della trasformazione delle scadenze, si manifesta quando la Banca non è in grado di adempiere ai propri impegni di pagamento alla rispettiva scadenza; esso si riferisce dunque alle disponibilità liquide o facilmente liquidabili della Banca occorrenti per fronteggiare i pagamenti, non solo in condizioni di operatività ordinaria ma anche in presenza di tensioni acute a livello di singolo istituto (crisi specifica) o che interessano tutto il mercato (crisi sistemica). Inoltre, la normativa di vigilanza distingue il rischio di liquidità tra *funding liquidity risk*, ovvero il rischio derivante dall'incapacità di reperire fondi sul mercato, e *market liquidity risk*, che si manifesta quando sussistono limiti allo smobilizzo delle attività. Nel caso di *funding liquidity risk* la Banca non è in grado di far fronte in modo efficiente alle proprie uscite di cassa sia attese che inattese, correnti e future, senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria della Banca stessa; quando ricorre invece il *market liquidity risk* la Banca non è in grado di liquidare una attività finanziaria senza incorrere in perdite in conto capitale, a causa della scarsa liquidità del mercato di riferimento o di disordini nello stesso.

Le fonti di rischio di liquidità possono essere di tipo *endogeno* ovvero di tipo esogeno: sono considerate fonti endogene di rischio quelle che originano da eventi negativi specifici del Gruppo e comportano una perdita di fiducia nei confronti di questo da parte del mercato, causata da errori di gestione oppure da un downgrading del merito creditizio del Gruppo stesso; le fonti esogene di rischio di liquidità invece originano da eventi negativi causati da shock di mercato, non direttamente controllabili da parte del Gruppo.

In ottemperanza alle modifiche normative introdotte dalle autorità di vigilanza, la Banca ha redatto la propria *Policy di Liquidità* che recepisce le disposizioni in materia di liquidità contenute in regolamenti interni precedenti, integrandole con quanto richiesto dal legislatore e quanto necessario ai fini di una corretta ed organica gestione del rischio.

La *Policy di Liquidità* del Gruppo, nel rispetto di quanto previsto dalla disciplina prudenziale e tenuto conto del principio di proporzionalità, descrive il modello organizzativo aziendale nel quale ruoli e responsabilità vengono assegnati alle funzioni organizzative coinvolte nel processo di gestione e controllo del rischio di liquidità operativa e strutturale.

Ai responsabili della Direzione Finanza e della Direzione Controlli è affidato il compito di assicurare la coerenza fra le politiche di struttura dell'attivo e del passivo, come da linee strategiche e di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione e sviluppate dall'Amministratore Delegato con l'ausilio del Comitato Finanza, quale Organo collegiale consultivo anche in termini di principi e indirizzi strategici per la liquidità della Banca e di valutare se sottoporre all'Amministratore Delegato la richiesta di dichiarazione di un eventuale stato di stress o di crisi. L'Amministratore Delegato a sua volta valuterà se dichiarare lo stato di stress o alternativamente lo stato di crisi e, in caso di esito positivo, ne darà tempestiva informativa al Consiglio di Amministrazione.

Il processo di gestione del rischio di liquidità operativa si basa sull'utilizzo dei seguenti strumenti:

- schema di *Maturity Ladder*: strumento operativo per la misurazione della posizione finanziaria netta che consente di valutare l'equilibrio finanziario dei flussi di cassa attesi attraverso la contrapposizione, per ciascuna fascia temporale, dei flussi in entrata ed in uscita;
- report di Liquidità, alimentato attraverso i flussi della *Maturity Ladder* e del Portafoglio attività finanziarie, che costituisce la base per le proiezioni del Saldo Netto di Liquidità Complessivo in un orizzonte temporale di almeno tre mesi, sia sotto ipotesi di normale corso degli affari che al verificarsi di scenari di stress;
- definizione del Sistema di Indicatori e Limiti necessario ad individuare eventuali tensioni di liquidità endogeni e/o esogeni alla Banca che, in base al livello fissato come segnale di allerta per i singoli indicatori, ne determina la soglia di tolleranza al rischio di liquidità;



- definizione del *Contingency Funding Plan* che formalizza il processo da attivare al verificarsi di una situazione di crisi/tensione di liquidità, assegnando ruoli e responsabilità e suggerendo eventuali azioni da intraprendere per risolvere la crisi. Gli organi e le strutture aziendali deputati al monitoraggio e alla gestione del rischio di liquidità devono essere in grado di operare sia in condizioni di normale corso degli affari, che in condizioni di allerta e/o crisi di liquidità. Le finalità e gli obiettivi del CFP sono: la capacità di far fronte agli impegni giornalieri durante le fasi iniziali di uno stato di allerta di liquidità, al fine di garantire la continuità del Gruppo Carismi nel caso di un prolungamento nel tempo dello stesso; l'individuazione di eventi a cui sono associati rischi di liquidità; l'individuazione di stati, natura e tipologia delle crisi e la relativa comunicazione agli organi aziendali; l'individuazione ex ante di un sistema di interventi da attivare nei primi stadi di evoluzione della crisi; la definizione precisa dei ruoli e delle responsabilità degli organi aziendali nel processo di attivazione del Contingency Funding Plan del Gruppo. Il piano di emergenza, pertanto, è fondamentale per attenuare e gestire il rischio di liquidità durante le crisi sistemiche o specifiche, siano esse temporanee o durature.

Il processo di gestione della liquidità strutturale (medio/lungo termine > 12 mesi) si basa sull'utilizzo dell'applicativo ALM (*Asset Liability Management*). Il mantenimento di un adeguato rapporto tra passività e attività a medio/lungo consente, infatti, di evitare pressioni sulle fonti a breve termine, attuali e prospettiche. La base del sistema di sorveglianza del rischio di liquidità strutturale è costituita da una *maturity ladder*, finalizzata a evidenziare potenziali situazioni di squilibrio nei flussi di cassa attesi.

Per la gestione della liquidità a breve termine è previsto un report giornaliero all'Alta Direzione, mentre per la liquidità strutturale la cadenza è trimestrale.

Le Autorità di Vigilanza, nell'ambito del nuovo *framework* regolamentare Basilea 3, hanno introdotto per la prima volta requisiti regolamentari anche a fronte del rischio di liquidità. I requisiti previsti sono stati definiti tenendo conto della necessità di monitorare sia il *funding liquidity risk* che - indirettamente - anche il *market liquidity risk*. In particolare Basilea 3 ha introdotto due specifici nuovi requisiti: il *Liquidity coverage ratio* (LCR) quale requisito previsto a fronte dei rischi di liquidità di breve termine ed il *Net stable funding ratio* (NSFR) quale requisito a fronte di finanziamento stabile più strutturale. Il primo requisito (LCR) è previsto che entri in vigore a decorrere dal 1° ottobre 2015 mentre il secondo (NSFR) dovrebbe essere introdotto a partire dal 1° gennaio 2018.

A partire dal mese di giugno 2014 la funzione controllo rischi ha monitorato, in aggiunta ai limiti operativi gestionali interni, l'evoluzione dell'indicatore di liquidità a breve LCR. L'indicatore, calcolato con primo riferimento ai dati di marzo 2014, è sempre risultato nel corso del 2014 superiore alla soglia di vigilanza prevista per il 2015 (60%) ed in progressivo miglioramento nel corso dell'anno. Il dato di LCR ha beneficiato nella seconda parte dell'anno dell'effetto derivante dall'elegibilità in Banca Centrale Europea dei titoli emessi a fronte di una nuova operazione di auto-cartolarizzazione perfezionata dalla Cassa agli inizi del secondo semestre che ha consentito di "liberare" titoli di Stato di proprietà precedentemente posti in garanzia presso la Banca Centrale Europea. L'indicatore a fine esercizio 2014 risulta superiore non solo al requisito minimo del 2015 ma supera il valore del 100% previsto a regime per l'esercizio 2018. Gli HQLA (*High Quality Liquid Assets*) presenti al numeratore del rapporto dell'LCR pari a circa 548 milioni di euro sono rappresentati da titoli di Stato non impegnati al lordo degli haircut, ai quali vengono sommate le disponibilità liquide in cassa e l'esposizione verso la Banca Centrale mobilizzabile in condizioni di stress.

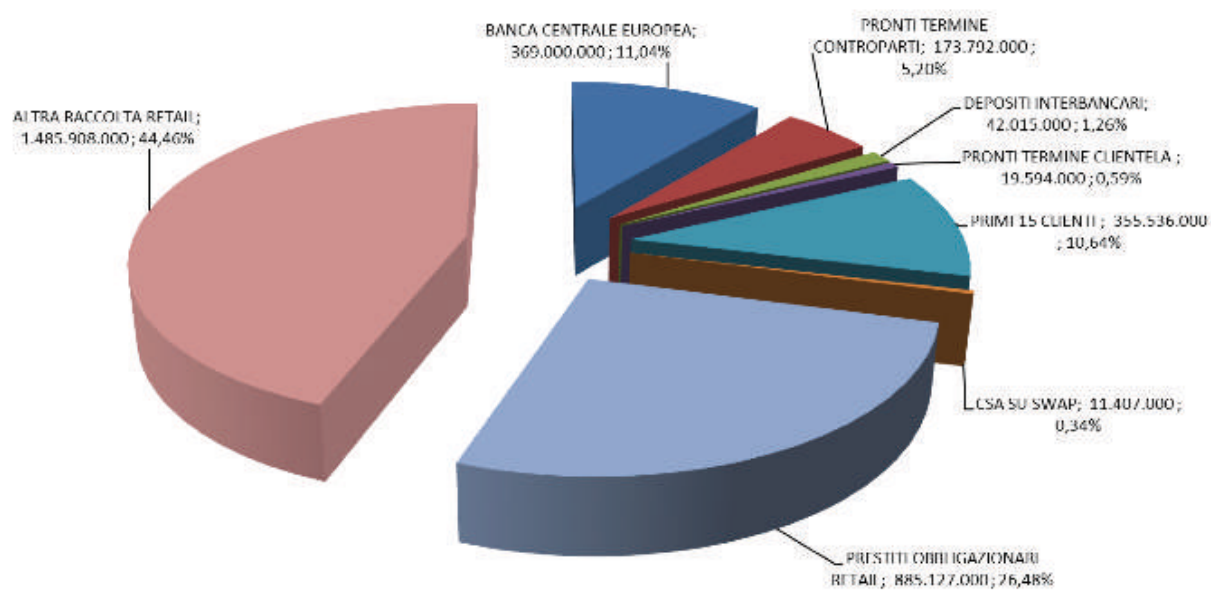
La *Counterbalancing Capacity* a copertura dei flussi di tesoreria in uscita è pari a fine esercizio a circa 485 mln di euro ed è costituita dai titoli dello Stato italiano non impegnati, al netto degli haircut stabiliti dalla BCE per i valori degli asset eligibili.

Per quanto riguarda l'indicatore di liquidità strutturale (NSFR), i dati estratti al 31 dicembre 2014 evidenziano un valore superiore al requisito regolamentare del 100% previsto a partire dal 1° gennaio 2018. Il positivo valore dell'indicatore strutturale è stato ottenuto anche attraverso il rafforzamento patrimoniale derivante dall'aumento di capitale, l'auto-cartolarizzazione ed altre azioni gestionali.





Rappresentazione grafica della composizione della raccolta della Cassa al 31 dicembre 2014:













## B. INFORMATIVA SU OPERAZIONI DI MITIGAZIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ.

Con l'obiettivo di una gestione dinamica degli asset patrimoniali e per incrementare il profilo di liquidità, la Cassa ha in essere al 31 dicembre 2014 due operazioni di auto-cartolarizzazione di cui se ne espone una descrizione.

### 1° CARTOLARIZZAZIONE DEL 2011

il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. nel corso del 2011 portò a termine la realizzazione di una operazione di auto-cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali in bonis, realizzata secondo il seguente schema:

- nel settembre 2011, in virtù di uno specifico contratto di cessione, la Cassa ha trasferito in blocco e pro-soluto a Carismi Finance S.r.l. (società veicolo), ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 1 e 4 della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, crediti pecuniari classificati in bonis inerenti un portafoglio di n. 3.651 mutui ipotecari, per un valore complessivo al 30 aprile 2011 di 295.407 migliaia di euro;
- la società veicolo ha finanziato l'acquisto dei crediti ceduti dalla Banca cedente mediante l'emissione di titoli asset backed ai sensi degli articoli 1 e 5 della Legge 130. In particolare, la società veicolo ha emesso: titoli di Classe A (divisi in titoli di Classe A1 e titoli di Classe A2), dotati di rating e quotati presso la borsa irlandese e titoli di Classe B subordinati ai titoli dotati di rating, privi di rating e non quotati;
- i titoli sono stati sottoscritti dalla Banca cedente. I titoli dotati di rating sottoscritti dalla Banca cedente sono stati utilizzati per operazioni di finanziamento dell'Eurosistema a condizioni di volta in volta paramtrate al prezzo delle aste di repo BCE per i medesimi titoli.

I titoli, tranne la classe B (c.d. Junior), sono dotati di rating attribuito da FitchRatings e Moody's, e sono stati emessi in data 18 ottobre 2011 per un complessivo di 295.407 migliaia di euro, di cui 70.000 migliaia di euro classe A1 (23,7% dell'emissione), 147.700 migliaia di euro classe A2 (50,0% dell'emissione) e 77.707 migliaia di euro classe B (26,3% dell'emissione). Tutti i titoli hanno scadenza luglio 2050.

Alla fine dell'esercizio 2014 sono in essere titoli per 195.361 migliaia di euro, di cui 117.654 migliaia di classe A2 e 77.707 migliaia di classe B; il titolo di classe A1 (del valore di 2.288 migliaia di euro al 31 dicembre 2013) è stato interamente rimborsato all'inizio dell'esercizio 2014.

Il rating attribuito al titolo di classe A2, al 31 dicembre 2014, è pari a "AA+", in base alla valutazione FitchRatings, e A2 in base alla valutazione di Moody's (la classe A1 è stata rimborsata integralmente in data 31 gennaio 2014).

Al 31 dicembre 2014 i crediti oggetto di cessione per la cartolarizzazione del 2011 ammontano a complessivi 185.992 migliaia di euro, di cui 8.596 migliaia di euro, pari a n.92 posizioni, rappresentano le posizioni deteriorate.

A servizio dell'operazione di cartolarizzazione in oggetto sono in essere contratti derivati tra il veicolo (SPV) Carismi Finance e la controparte Banca Akros, "arranger" dell'operazione, definiti "front swap" e tra detta controparte e la Cassa, definiti "back to back swap".

Entrambe le categorie assurgono al fine di sterilizzare il rischio tasso insito nell'operazione di cartolarizzazione e hanno strutture finanziarie speculari ad eccezione dello spread aggiuntivo che la Cassa corrisponde a Banca Akros a remunerazione dell'attività di "controparte swap".

I "back to back" swap (*cap swap*, *fix to float swap*, *float to float swap*) sono censiti in procedure aziendali dedicate agli strumenti derivati che ne elaborano anche valutazione del fair value. In osservanza delle disposizioni previste dal Regolamento Europeo EMIR, dal 2014 detti strumenti derivati sono segnalati a Trade Repositories accreditata.

### 2° CARTOLARIZZAZIONE DEL 2014

La Cassa nel corso del 2014 ha portato a termine la realizzazione di una operazione di auto-cartolarizzazione di



un portafoglio di crediti originati da finanziamenti chirografari ed ipotecari, in bonis, erogati a piccole e medie imprese (PMI), realizzata secondo il seguente schema:

- in data 24 aprile 2014 (con effetti economici decorrenti dal 1° marzo 2014) in virtù di uno specifico contratto di cessione, la Cassa ha trasferito in blocco e pro-soluto a Carismi Finance S.r.l. (società veicolo, la stessa utilizzata nel 2011 nella precedente operazione di cartolarizzazione), ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 1 e 4 della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, un portafoglio di n. 2.843 finanziamenti per un ammontare complessivo di 400.943 migliaia di euro, selezionati sulla base di criteri che perseguono l'omogeneità dei crediti a PMI;
- a fronte della cessione dei finanziamenti ed in forza di contratti perfezionati nel mese di luglio 2014, il veicolo ha emesso titoli di classe A per 252.600 migliaia di euro (equivalente al 63% del valore nominale del ptf crediti) e titoli di classe B per 148.343 migliaia di euro;
- i titoli sono stati interamente sottoscritti dalla Banca cedente ed in particolare, quelli dotati di rating classe A sono stati utilizzati per operazioni di finanziamento dell'Eurosistema a condizioni di volta in volta parametrizzate al prezzo delle aste di repo BCE per i medesimi Titoli;
- l'operazione prevede la facoltà in capo alla Cassa di procedere di procedere con cessioni ulteriori di crediti aventi le stesse caratteristiche del portafoglio iniziale fino al febbraio 2016 (c.d. periodo rotativo che contiene tre possibili date in corrispondenza delle quali sia azionabile la ricarica: febbraio 2015, agosto 2015, febbraio 2016), rendendo l'operazione più efficiente sia in termini di mantenimento dei livelli di liquidità per un periodo più lungo, sia in termini di ammortamento dei costi fissi gravanti sull'operazione di funding.

I titoli di classe A hanno raggiunto un rating pari a A(H) per DBRS (equivalente ad A+) e A2 per Moody's, il massimo rating attualmente raggiungibile da titoli di cartolarizzazione di attivi Italiani da parte di questa agenzia ed hanno una vita media attesa di poco inferiore a 4 anni, i titoli di classe B (tranche junior) sono privi di rating.

Alla fine dell'esercizio 2014 sono in essere titoli per 400.943 migliaia di euro, di cui 252.600 migliaia di classe A e 148.343 migliaia di classe B.

Il rating attribuito al titolo di classe A, al 31 dicembre 2014, è A2 in base alla valutazione di Moody's, e A(H) in base alla valutazione di DBRS.

Al 31 dicembre 2014 i crediti oggetto di cessione per la cartolarizzazione del 2014 ammontano a complessivi 339.283 migliaia di euro, di cui 2.377 migliaia di euro, pari a n. 47 posizioni, rappresentano le posizioni deteriorate.

Sulla scorta dei mutati orientamenti normativi, per questa operazione di cartolarizzazione non è stato necessario implementare la copertura del rischio di tasso mediante swap, al fine di ottenere l'eligibilità come garanzia per l'accesso alle operazioni di finanziamento concesse dalla Banca Centrale Europea.

**2. INFORMATIVA SULLE ATTIVITÀ IMPEGNATE ISCRITTE IN BILANCIO**

Forme tecniche	Impegnate		Non impegnate		Totale 2014	Totale 2013
	VB	FV	VB	FV		
1. Cassa e disponibilità liquide		X	21.249	X	21.249	21.423
2. Titoli di debito	341.698	341.698	358.308	358.308	700.006	808.946
3. Titoli di capitale			41.333	41.828	41.333	38.001
4. Finanziamenti	526.299	X	2.128.789	X	2.655.088	2.564.052
5. Altre attività finanziarie		X	100.498	X	100.498	29.810
6. Attività non finanziarie		X	222.323	X	222.323	235.434
<b>Totale 2014</b>	<b>867.997</b>	<b>341.698</b>	<b>2.872.500</b>	<b>400.136</b>	<b>3.740.497</b>	<b>X</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>953.366</b>	<b>739.331</b>	<b>2.744.300</b>	<b>107.283</b>	<b>X</b>	<b>3.697.666</b>

Legenda:

VB = valore di bilancio

FV = fair value

**3. INFORMATIVA SULLE ATTIVITÀ DI PROPRIETÀ IMPEGNATE NON ISCRITTE IN BILANCIO**

Forme tecniche	Impegnate	Non impegnate	Totale 2014	Totale 2013
1. Attività finanziarie	370.254	356.121	726.375	316.247
- Titoli	370.254	356.121	726.375	316.247
- Altre				
2. Attività non finanziarie				
<b>Totale 2014</b>	<b>370.254</b>	<b>356.121</b>	<b>726.375</b>	<b>X</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>149.988</b>	<b>166.259</b>	<b>X</b>	<b>316.247</b>

Il valore di cui alla sottovoce 1. "Attività finanziarie – Titoli – Impegnati" della tabella 3, corrisponde al valore nominale dei titoli, dati in garanzia alla BCE, connessi con le due operazioni di auto - cartolarizzazione di proprie attività non cancellate dall'attivo.

Il valore di cui alla sottovoce 1. "Attività finanziarie – Titoli – Non impegnati" della tabella 3 comprende il valore di obbligazioni Carismi per 58,7 milioni di euro (si tratta di titoli emessi riacquistati in proprietà che in bilancio vengono elisi tra attivo e passivo) e di BTP per 71,4 milioni di euro (ricevuti a fronte di operazioni di impiego di liquidità aziendale effettuate sul mercato interbancario dei pronti contro termine - mercato MTS Repo - con controparte Cassa di Compensazione e Garanzia), i restanti 226 milioni di euro corrispondono al valore nominale dei titoli di classe B, non dati in garanzia, connessi con le due operazioni di auto - cartolarizzazione di proprie attività non cancellate dall'attivo.

A fine anno 2014 risultavano in essere operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea per complessivi 369 milioni di euro nominali, di cui 119 milioni per operazioni di TLTRO (*Targeted Longer Term Refinancing Operation* - Operazione di rifinanziamento mirata a lungo termine) e 250 milioni per operazioni di rifinanziamento ordinario con scadenza nel mese di gennaio 2015.

A fronte di tali operazioni, la Cassa ha depositato nel "Pool delle garanzie" presso la Banca d'Italia sia titoli rivenienti dalla cartolarizzazione dei mutui ipotecari denominata "Carismi Finance", sia titoli di Stato.

In particolare sono stati posti interamente a garanzia i titoli classe A della due cartolarizzazioni "Carismi Finance" descritte all'interno del paragrafo dedicato al rischio di liquidità, valorizzati dalla Banca Centrale circa 317,7 milioni di euro.

Le rimanenti garanzie conferite sono esclusivamente rappresentate da titoli di stato italiani (BTP), con scadenze tra il 2015 ed il 2018, appartenenti al comparto "available for sale". In particolare sono stati conferiti titoli di Stato per nominali 100 milioni di euro, valorizzati dalla Banca Centrale circa 106,8 milioni di euro.





## SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio operativo il Gruppo Carismi utilizza il metodo Base con il quale il requisito in materia di fondi propri è calcolato applicando un coefficiente regolamentare, pari al 15%, all'indicatore rilevante, come definito dal Titolo III, capo 2, del Regolamento (UE) n. 575/2013 (c.d. CRR).

#### A.ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO OPERATIVO

L'*Operational Risk Management* è una componente della strategia di gestione integrata dei rischi che mira al contenimento della rischiosità complessiva anche attraverso la prevenzione di fenomeni di propagazione e trasformazione dei rischi stessi. I rischi operativi, che costituiscono una classe molto eterogenea, non sono rischi tipici dell'attività bancaria o dell'attività d'impresa. L'origine di tali rischi può essere sia interna sia esterna e l'ambito della loro manifestazione può estendersi anche oltre il perimetro aziendale. La definizione adottata, in linea con quanto indicato dalle disposizioni di vigilanza, identifica il rischio operativo come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia – tra l'altro – le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione. Il rischio operativo, pertanto, riferisce a varie tipologie di eventi che, allo stato attuale, non sarebbero singolarmente rilevanti se non analizzati congiuntamente e quantificati per l'intera categoria di rischio. Per le controversie legali pendenti, pur in assenza di importi rilevanti, la Cassa ha provveduto ad effettuare i necessari accantonamenti al fondo per rischi ed oneri.

La Vigilanza riconosce che l'approccio specifico adottato dalla singola banca per la gestione del rischio operativo può dipendere da una serie di fattori, tra cui la dimensione, l'articolazione organizzativa nonché la natura e complessità delle sue operazioni. In tale contesto si sta diffondendo una maggiore cultura interna del rischio operativo e dei controlli, che unita all'implementazione di un sistema di reporting interno e alla disponibilità di piani di emergenza, costituiscono elementi essenziali di un efficace ed efficiente sistema di gestione del rischio operativo. Il Gruppo Carismi dispone di una *policy* di gestione del rischio operativo, due manuali metodologici per processo di raccolta dei dati di perdita operativa (*Loss Data Collection*) e di autovalutazione del rischio operativo (*Risk Self Assessment*) sui processi aziendali. Nell'ambito di tale progetto nel corso dell'esercizio è stata sviluppata l'attività di *Risk Self Assessment* su tutte le Unità Operative della Banca ed è proseguita per il quarto anno l'attività di raccolta delle perdite operative. Obiettivo del progetto di gestione dei rischi operativi è quello di dare rilevanza sia alla misurazione delle perdite operative effettive, in modo da comprenderne le cause e prevenirne ulteriori probabili effetti che possono derivare dall'operatività, che agli interventi sulle fonti potenziali di rischio e sul sistema dei controlli interni. Per fronteggiare entrambe le esigenze la metodologia ha dunque previsto l'utilizzo di strumenti di analisi quantitativa e qualitativa ovvero l'applicazione di tecniche di valutazione del rischio tese ad individuare i rischi potenziali. L'attività eseguita nel 2014 ha evidenziato una sostanziale continuità rispetto all'esercizio precedente sia in termini di perdite operative sostenute sia in termini di percezione di rischiosità derivante dall'attività di *Risk Self Assessment* i cui valori restano nel complesso su livelli bassi.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Ai fini della determinazione del requisito in materia di fondi propri per il rischio operativo il Gruppo, come già evidenziato, adotta il metodo Base.

Il metodo Base prevede che suddetto requisito sia calcolato applicando il coefficiente regolamentare pari al 15% alla media triennale dell'indicatore rilevante sulla base delle tre ultime osservazioni su base annuale effettuate a fine esercizio. Nello specifico la normativa di riferimento è quella prevista all'art. 316 del CRR. Il Gruppo ha calcolato il proprio indicatore rilevante come la somma degli elementi rilevanti enumerati dalla tabella 1 dell'art. 316 del CRR.



## PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

### SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio dell'impresa costituisce l'ammontare dei mezzi propri della banca, ossia l'insieme dei mezzi finanziari destinati al conseguimento dell'oggetto sociale e per fronteggiare i rischi dell'impresa stessa. Il patrimonio rappresenta quindi il principale presidio a fronte dei rischi attinenti l'attività bancaria e, come tale, la sua consistenza deve garantire sia adeguati margini di autonomia imprenditoriale nello sviluppo e nella crescita della banca, sia deve assicurare il mantenimento di una costante solidità e stabilità dell'azienda. In tale ottica il Consiglio di Amministrazione dedica da sempre una primaria attenzione al capitale proprio della banca, consapevole sia della sua funzione come fattore di presidio della fiducia dei finanziatori esterni, in quanto utilizzabile per assorbire eventuali perdite, che per l'importanza dello stesso nella gestione ai fini prettamente operativi e di sviluppo aziendale. La politica del Consiglio di Amministrazione è pertanto quella di attribuire una rilevante priorità al capitale proprio per utilizzarlo al meglio nell'espansione dell'attività della banca ed ottimizzare il ritorno per gli azionisti mantenendo un prudente profilo di rischio. Per quest'ultimo aspetto si evidenzia che il principale rischio a cui la banca è esposta è quello di credito, tuttavia la Cassa cerca di limitare tale esposizione mantenendo un portafoglio crediti molto frazionato e concentrato sul suo settore "core" di imprese locali e famiglie.

Fino al 31 dicembre 2013 il patrimonio di vigilanza è stato determinato in base alle disposizioni contenute nella circolare n. 155/91 della Banca d'Italia (*Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali*). Nel corso del 2013 è stata approvata la direttiva 2013/36/UE - "CRD IV" - ed il Regolamento (UE) n. 575 - "CRR" - che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cosiddetto *framework Basilea 3*). Le nuove norme sono entrate in vigore a partire dal 1° gennaio 2014 secondo i dettami stabiliti dalla circolare di Banca d'Italia n. 285/2013 (*Disposizioni di vigilanza per le banche*), in sostituzione della circolare n. 263/2006 (*Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche*), e la circolare n.286/2013 (*Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare*), in sostituzione della circolare n. 155/1991 (*Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali*).

Il nuovo assetto normativo è funzionale a rafforzare la capacità delle banche di assorbire shock derivanti da tensioni finanziarie ed economiche, indipendentemente dalla loro origine, a migliorare la gestione del rischio e la governance, a rafforzare la trasparenza e l'informativa delle banche, tenendo conto degli insegnamenti della crisi finanziaria. Le riforme sono di due ordini: microprudenziali, ossia concernenti la regolamentazione a livello di singole banche e macroprudenziali, cioè riguardanti i rischi a livello di sistema, amplificati dall'interconnessione tra istituzioni. E' stato mantenuto l'approccio basato su tre Pilastri anche alla base del precedente accordo sul capitale noto come *Basilea 2*, accordo che è stato integrato e rafforzato con misure che accrescono la quantità e la qualità della dotazione di capitale degli intermediari, introducono strumenti di vigilanza anticiclici, norme sulla gestione del rischio di liquidità e sul contenimento della leva finanziaria. In particolare, il Primo Pilastro è stato rafforzato attraverso una definizione maggiormente armonizzata del capitale e più elevati requisiti di patrimonio.

I "Fondi Propri" (nuova definizione del patrimonio di vigilanza - art. 4 e art. 72 del CRR) sono pari alla somma del "Capitale di classe "1 (Tier 1) e del "Capitale di classe 2" (Tier 2).

Il "Capitale di classe 1" è pari, a sua volta, alla somma di (art. 25 del CRR):

- "Capitale primario di classe 1" (Common Equity Tier 1 – CET1)
- "Capitale aggiuntivo di classe 1" (Additional Tier1 – AT1)



Le nuove regole di vigilanza prevedono un regime transitorio con l'introduzione graduale (*phase in*) di parte della nuova disciplina sui Fondi Propri e sui requisiti patrimoniali lungo un periodo generalmente di 4 anni e regole di *grandfathering* per la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal CRR per gli strumenti patrimoniali del CET1, AT1 e T2.

Dal 2014 per i gruppi bancari, il livello di "Capitale primario di classe 1" (Common Equity Tier 1 – CET1) deve essere pari almeno al 7% delle attività ponderate per il rischio, di cui il 4,5% a titolo di requisito minimo e il 2,5% a titolo di "riserva di conservazione del capitale" (c.d. *Capital Conservation Buffer - CCB*).

Il capitale di classe 1 (Tier 1) deve essere almeno l'8% (8,5% a partire dal 2015) di cui il 5,5% (6% a partire dal 2015) a titolo di requisito minimo e il 2,5% a titolo di riserva di conservazione del capitale.

Il livello del totale dei fondi propri (Total Capital Ratio) deve essere almeno il 10,50% delle attività ponderate per rischio, di cui l'8% a titolo di requisito minimo e il 2,50% a titolo di riserva di conservazione del capitale.

Tra le novità normative del 15° aggiornamento della circolare Banca d'Italia n. 263 è stato introdotto l'obbligo in carico alle banche e gruppi bancari di formalizzare in un unico documento il proprio quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (*Risk Appetite Framework - "RAF"*), le politiche di governo dei rischi adottate ed il processo di gestione dei rischi. Tale documento si affianca al processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale del Gruppo eseguito sempre su base annuale con i dati consuntivi e previsionali al 31 dicembre dell'anno successivo (*ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process*). Il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha approvato il primo RAF del Gruppo Carismi nella seduta del 24 giugno 2014. In tale ambito sono stati declinati anche gli obiettivi di adeguatezza patrimoniale. La declinazione degli elementi costituenti del RAF avviene attraverso l'utilizzo di opportuni parametri quali il *risk appetite*, *risk tolerance* e *risk capacity*. Nel corso del secondo semestre 2014 gli obiettivi e limiti operativi approvati nel RAF sono stati oggetto di monitoraggio da parte della funzione di controllo dei rischi che ha verificato il posizionamento del *risk profile* di Gruppo rispetto al livello di propensione al rischio definito (*risk appetite*), alle soglie di tolleranza definite (*risk tolerance*) ed al massimo rischio assumibile (*risk capacity*) con cadenza diversa a seconda della natura dell'indicatore oggetto di monitoraggio ed in particolare su base trimestrale per quanto riguarda i requisiti di adeguatezza patrimoniale.

Nel corso del secondo semestre 2014 la banca ha perfezionato l'operazione di aumento di capitale pianificata che ha permesso già a fine settembre 2014, insieme alle altre misure di rafforzamento del capitale di classe 2, di raggiungere gli obiettivi di una piena adeguatezza dei requisiti patrimoniali rispetto sia ai requisiti minimi che a quelli comprensivi della riserva di conservazione del capitale.

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****B.1 PATRIMONIO DELL'IMPRESA: COMPOSIZIONE**

Voci/Valori	Importo 2014	Importo 2013
1. Capitale sociale	177.215	159.824
2. Sovraprezzi di emissione	39.724	32.365
3. Riserve	32.584	26.066
di utili		
a) legale	17.631	17.305
b) statutaria	13.544	7.194
c) azioni proprie	1.191	1.349
d) altre	218	218
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)	(1.191)	(1.349)
6. Riserve da valutazione:	1.061	(842)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.693	(859)
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti in via di dismissione		
- Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(1.435)	(786)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione	803	803
7. Utile (Perdita) d'esercizio	10.194	6.518
<b>Totale</b>	<b>259.587</b>	<b>222.582</b>



## B.2 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE

Attività/Valori	Totale 2014		Totale 2013	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	166		251	3.266
2. Titoli di capitale	2.744	42	3.205	
3. Quote di O.I.C.R.	104	1.279		1.049
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>3.014</b>	<b>1.321</b>	<b>3.456</b>	<b>4.315</b>

## B.3 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(3.015)</b>	<b>3.205</b>	<b>(1.049)</b>	
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>9.975</b>	<b>68</b>	<b>217</b>	
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	5.128	13	155	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	4.847			
- da deterioramento				
- da realizzo	4.847			
2.3 Altre variazioni		55	62	
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>6.794</b>	<b>571</b>	<b>343</b>	
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	5.222	571	343	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive da realizzo				
3.4 Altre variazioni	1.572			
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>166</b>	<b>2.702</b>	<b>(1.175)</b>	

## B.4 RISERVE DA VALUTAZIONE RELATIVE A PIANI A BENEFICI DEFINITI: VARIAZIONI ANNUE

Di seguito si riporta il dettaglio della movimentazione della riserva da valutazione per utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti (Trattamento di fine rapporto di lavoro):

Esistenza lorda iniziale	(786)
Utili (perdite) attuariali di periodo	(895)
Impatto fiscalità differita 2014	246
Esistenza netta finale	(1.435)



## SEZIONE 2 – I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 FONDI PROPRI

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il profilo patrimoniale di vigilanza è monitorato e misurato periodicamente in termini di adeguatezza patrimoniale, indice di patrimonializzazione, struttura finanziaria e coefficienti prudenziali ed altri istituti di vigilanza (concentrazione dei rischi e ulteriori regole prudenziali).

Nel corso del 2013 le istituzioni comunitarie hanno approvato la Direttiva 2013/36/UE, nota come “CRD IV”, ed il Regolamento (UE) n. 575, noto come “CRR”, che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cosiddetto *Framework Basilea 3*).

Le “Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche” recepiscono gli ordinamenti in materia di Convergenza internazionale della misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali (Basilea 3) e trovano applicazione dal 1° gennaio 2014 secondo i dettami definiti dalla Banca d'Italia nelle circolari 285 (“Nuove Disposizioni di Vigilanza per le banche”) e 286 (“Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e Sim”) pubblicate a fine 2013 e successivamente aggiornate.

I fondi propri ed i ratios prudenziali al 31 dicembre 2014 sono quindi stati determinati secondo le regole di questo nuovo *framework* regolamentare, incluse le disposizioni transitorie e le discrezionalità nazionali.

Al 31 dicembre 2014 la Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. presenta un Common Equity TIER1 capital ratio (rapporto tra Capitale primario di classe 1 ed attività di rischio ponderate) pari al 9,45%, un TIER 1 capital ratio (rapporto tra Capitale di classe 1 ed attività di rischio ponderate) pari sempre al 9,45%, ed un Total Capital Ratio (rapporto tra totale fondi propri ed attività di rischio ponderate) pari al 13,32%.

#### **CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1 (COMMON EQUITY TIER 1 – CET 1)**

Il capitale primario di classe 1 risulta composto dal capitale versato, dai sovrapprezzi di emissione (entrambe queste componenti sono decurtate dell'ammontare dei valori riferiti alle azioni proprie detenute in portafoglio), le riserve di utili e la quota dell'utile destinata ad incrementare il valore delle riserve.

I filtri prudenziali sono rappresentati dagli utili sulle passività valutate al valore equo dovuti al proprio merito di credito.

Le detrazioni sono invece costituite da:

- valore delle attività immateriali;
- valore delle azioni proprie detenute in portafoglio;
- eccedenza degli elementi da detrarre dal capitale aggiuntivo di classe 1 rispetto allo stesso capitale aggiuntivo di classe 1;
- investimenti significativi in strumenti di CET 1 di altri soggetti del settore finanziario.

#### **CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 (ADDITIONAL TIER 1 – AT1)**

La Banca non presenta strumenti finanziari computabili nel capitale aggiuntivo di classe 1.

#### **CAPITALE DI CLASSE 2 (TIER2 – T2)**

Il capitale di classe 2 è costituito da prestiti subordinati computabili integralmente per il 2014 oltre ad ulteriori prestiti subordinati computabili parzialmente sulla base delle disposizioni transitorie (cd. grandfathering).

Di seguito si riportano le principali caratteristiche delle passività subordinate che entrano nel calcolo dei fondi propri.



Importo originario (in unità di euro)	Caratteristiche delle passività subordinate computate integralmente	Apporto ai fondi propri al 31/12/2014 (migliaia di euro)
25.000.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2013 con scadenza 16/12/2020. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 4,25%.	25.000
23.000.000	Obbligazioni convertibili emesse nel 2014 con scadenza 15/09/2019 (l'emittente ha facoltà di conversione in azioni Carismi trascorsi almeno 24 mesi). Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 5,25%.	21.652
30.000.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2014 con scadenza 18/11/2021. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 3,20%.	30.000
<b>78.000.000</b>		<b>76.652</b>

Importo originario (in unità di euro)	Caratteristiche delle passività subordinate computate parzialmente in quanto oggetto di "grandfathering"	Apporto ai fondi propri al 31/12/2014 (migliaia di euro)
10.000.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2009 con scadenza 25/05/2017. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 3,80%.	3.838
12.902.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2010 con scadenza 31/03/2020. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 3,80%.	10.322
4.050.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2010 con scadenza 30/11/2023. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 4,00%.	3.240
8.875.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2010 con scadenza 20/09/2022. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 3,75%.	7.100
14.633.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2011 con scadenza 06/12/2017. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 4,30%.	6.866
487.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2011 con scadenza 24/04/2018. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso variabile ed indicizzati al parametro euribor sei mesi maggiorato di 200 basis points con prima rata interessi determinata in base al tasso fisso del 3,75%.	258
<b>50.947.000</b>		<b>31.624</b>

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

	Totale 2014	Totale 2013 (*)
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>259.214</b>	<b>222.268</b>
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(301)	(12.218)
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>	<b>258.913</b>	<b>210.050</b>
D. Elementi da dedurre dal CET1	50.225	33.314
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	26.046	
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/-E)</b>	<b>234.734</b>	<b>176.736</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>		
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		
H. Elementi da dedurre dall'AT1		
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)		
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)</b>		
<b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>116.182</b>	<b>99.433</b>
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	39.530	
N. Elementi da dedurre dal T2		33.314
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	(20.175)	
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)</b>	<b>96.007</b>	<b>66.119</b>
<b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>	<b>330.741</b>	<b>242.855</b>

(\*) dato calcolato secondo la previgente normativa Balisea 2

Il valore cumulato della passività netta per benefici definiti che si avrebbe applicando il vecchio IAS 19 ammonta a 1.418 migliaia di euro; il valore cumulato delle passività netta per benefici definiti applicando il nuovo IAS 19 ammonta a 1.435 migliaia di euro con una differenza di 17 migliaia di euro. In applicazione alle disposizioni del regime transitorio, per il calcolo dei fondi propri dell'esercizio 2014 l'importo di 1.435 migliaia di euro è stato sterilizzato.

In merito ai titoli di debito emessi da Amministrazioni centrali inclusi nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita, il trattamento adottato dalla Cassa a fini prudenziali è quello della piena neutralizzazione; l'impatto quantitativo si riflette sul calcolo dei fondi propri ai fini della vigilanza e in particolare al 31 dicembre 2014 si registra una plusvalenza di 166 migliaia di euro per cui i fondi propri sono penalizzati per 67 migliaia di euro (calcolati in ragione dell'applicazione delle percentuali di computabilità previste dal regime transitorio).

**2.2 ADEGUATEZZA PATRIMONIALE****A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Le politiche di capital management della Cassa di Risparmio di San Miniato 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. Essendo la Banca una banca di tipo tradizionale, i fondi propri (nuova definizione del patrimonio di vigilanza) devono innanzitutto garantire la copertura dei rischi di credito, di mercato ed operativo. In aggiunta al sistema dei requisiti patrimoniali volti a fronteggiare tali rischi è ora prevista l'introduzione a partire dall'esercizio 2018 di un limite alla leva finanziaria (incluse le esposizioni fuori bilancio) con funzione di limitare il requisito patrimoniale basato sul rischio e per contenere la crescita della leva a livello di sistema. "Basilea 3" introduce, altresì, nuovi requisiti e sistemi di supervisione del rischio di liquidità, incentrati su un requisito di liquidità a





breve termine (*Liquidity Coverage Ratio* – LCR – a partire da ottobre 2015) e su una regola di equilibrio strutturale a più lungo termine (*Net Stable Funding Ratio* – NSFR a partire dal 2018), oltre che su principi per la gestione e supervisione del rischio di liquidità a livello di singola istituzione e di sistema.

L'introduzione di tali nuovi limiti è prevista gradualmente con una tempistica differita rispetto a quella relativa ai nuovi requisiti sui fondi propri per consentire alle autorità di vigilanza un adeguato monitoraggio ed affinamento, ed alle banche un progressivo adeguamento senza la necessità di variazioni brusche e significative dei propri assetti patrimoniali e finanziari. La Cassa rispetta comunque già a fine esercizio 2014 tutti e tre i nuovi indicatori secondo i requisiti previsti a regime. Il Secondo Pilastro richiede alle banche di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, rimettendo all'autorità di vigilanza il compito di verificare l'affidabilità e la coerenza dei relativi risultati e di adottare, ove la situazione lo richieda, le opportune misure correttive. Nell'ambito dell'ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) il Consiglio di Amministrazione della banca, alla fine di aprile di ogni anno effettua il processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale del Gruppo con i dati consuntivi dell'esercizio e previsionali di quello successivo. In tale ambito viene quantificato il capitale complessivo che nel caso della Cassa corrisponde prudenzialmente all'ammontare dei fondi propri. Tale capitale complessivo è posto a presidio non solamente dei rischi di primo pilastro, ma anche di tutti quelli individuati in fase di analisi che potrebbero ostacolare o limitare la Banca nel pieno raggiungimento dei propri obiettivi strategici e, pertanto, da sottoporre a misurazione o valutazione (cd. rischi di secondo pilastro).

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	2014	2013(*)	2014	2013 (*)
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
A.1 Rischio di credito e di controparte	<b>3.637.872</b>	<b>3.667.386</b>	<b>2.245.910</b>	<b>2.138.039</b>
1. Metodologia standardizzata	3.637.872	3.667.386	2.245.910	2.138.039
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
B.1 rischio di credito e di controparte			<b>179.673</b>	<b>171.043</b>
B.2 rischio di aggiustamento della valutazione del credito			<b>2.383</b>	
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 rischi di mercato			<b>1.037</b>	<b>1.548</b>
1. Metodologia standard			1.037	1.548
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.5 Rischio operativo			<b>15.555</b>	<b>19.206</b>
1. Metodo base			15.555	19.206
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.6 Altri elementi del calcolo				(47.949)
B.7 Totale requisiti prudenziali			<b>198.648</b>	<b>143.848</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			2.483.107	1.798.100
C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			9,45	
C.3 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (TIER 1 capital ratio)			9,45	9,83
C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			13,32	13,51

(\*) dato calcolato secondo la previgente normativa Balisea 2



## ***Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda***

### **SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO**

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di aggregazione aziendale.

### **SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di aggregazione aziendale.

---



## Parte H - Operazioni con parti correlate

Le operazioni tra la Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A., le società controllate e le società sottoposte a influenza notevole sono state poste in essere, nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica.

Le operazioni con "parti correlate" vengono poste in essere nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e sono regolate a prezzi di mercato.

Si segnala che, in ottemperanza alla normativa Consob, per quanto concerne l'operatività con "parti correlate" non sono state poste in essere, né risultano in essere alla fine dell'esercizio, operazioni atipiche od inusuali, per tali intendendosi quelle estranee all'ordinaria gestione dell'impresa, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società.

In conformità alla definizione data dalla Consob con comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001, sono considerate operazioni atipiche o inusuali quelle che, per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione (anche in relazione alla gestione ordinaria), modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dar luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Nessuna operazione di maggiore rilevanza con parti correlate o con soggetti collegati si è perfezionata nel corso dell'esercizio 2014.

Si ricorda che la Cassa, in quanto Società che fa ricorso al mercato del capitale di rischio, ha l'obbligo di adottare, ai sensi dell'articolo 2391 bis del Codice Civile e secondo i principi generali dettati dalla Consob, regole dirette ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con "parti correlate".

Il Consiglio di Amministrazione ha dunque approvato, fin dal 22 dicembre 2005, il "Codice di comportamento" per le operazioni poste in essere con "parti correlate", redatto ai sensi dell'art. 2391 bis del Codice Civile; i principi ivi enunciati, per espressa previsione normativa, debbono essere applicati sia alle operazioni realizzate direttamente dalla Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. che a quelle concluse per il tramite di società del Gruppo o controllate.

Al fine di recepire le modifiche normative tempo per tempo intervenute, tale regolamentazione è stata - a più riprese - novellata, tenendo conto delle ulteriori vigenti disposizioni di legge in materia.

Vengono dunque altresì contemplate:

- le norme relative agli amministratori in conflitto di interessi dettate dagli artt. 2391 e 2629 bis del Codice Civile ed alle disposizioni in tema di "obbligazioni degli esponenti bancari" di cui all'art. 136 del decreto legislativo n. 385/1993, come modificato dall'art. 8 della Legge 262/2005, dal comma 8 dell'art. 1 del Decreto Legislativo 29 dicembre 2006, n. 303, nonché dell'art. 24-ter della Legge 17 dicembre 2012, n. 221, di conversione, con modificazioni, del Decreto Legge 18 ottobre 2012, n. 179, con le relative istruzioni di vigilanza impartite dalla Banca d'Italia (Titolo II cap. 3);

- la circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 in tema di "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche"- 9° Aggiornamento, dettami normativi in materia di "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti dei Soggetti Collegati" (Titolo V, Capitolo 5).

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 gennaio 2015, all'unanimità, previo parere favorevole altresì unanime espresso dal Comitato Rischi e dal Collegio Sindacale, ha approvato il "Regolamento della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. per le Operazioni con Parti Correlate, Soggetti Collegati ed Esponenti bancari" valido per tutte le società del Gruppo bancario Cassa di Risparmio di San Miniato, adottato ai sensi della sopra richiamate normative.



Tale "Regolamento" è entrato in vigore dal 1 febbraio 2015 e, con pari decorrenza risultano abrogate le precedenti regolamentazioni.

Il "Regolamento" prevede che le operazioni di importo inferiore a 250.000,00 euro siano riconducibili ai casi di esclusione e siano, dunque, effettuate nel rispetto dell'iter previsto dalle ordinarie procedure deliberative.

Le operazioni di importo superiore a 250.000,00 euro, relative ad operazioni di finanziamento nonché quelle relative ad operazioni effettuate con termini e condizioni non equivalenti a quelli di mercato e/o standard, rientrano invece nella categoria delle operazioni di minore rilevanza e sono sottoposte al preventivo parere, obbligatorio e non vincolante, del Comitato Rischi.

Le operazioni di importo superiore ad euro 10.000.000,00 rientrano invece nella categoria delle operazioni di maggiore rilevanza e sono sottoposte al preventivo parere, obbligatorio e vincolante, del Comitato Rischi.

Al fine di garantire la correttezza sostanziale delle "operazioni con parti correlate" e con "soggetti collegati" il Consiglio di Amministrazione della Cassa, nella seduta del 28 maggio 2014, ha infatti deliberato l'attribuzione al Comitato Rischi, quale organo endo-consiliare composto da tre Amministratori non esecutivi e per la maggior parte indipendenti, di ogni competenza relativa alle materie de quibus.

Poiché nessuna operazione di maggiore rilevanza con parti correlate o con soggetti collegati si è perfezionata nel corso dell'esercizio 2014, il Comitato Rischi ha espresso il proprio parere - obbligatorio e non vincolante - per le operazioni di minore rilevanza effettuate dalla Cassa con le proprie parti correlate e soggetti collegati.

Inoltre, il Comitato Rischi, con riferimento alle operazioni che rientrano nei casi di esclusione, in quanto ordinarie, di importo esiguo e comunque effettuate a condizioni standard o di mercato, ha altresì ricevuto i relativi flussi informativi.

## 1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA

Di seguito si riporta l'ammontare dei compensi corrisposti agli amministratori, ai sindaci ed ai dirigenti con responsabilità strategica nell'esercizio 2014:

(dati in migliaia di euro)

a) amministratori	1.211
b) sindaci	149
c) dirigenti con responsabilità strategiche	467

I compensi corrisposti ad amministratori e sindaci non comprendono gli oneri per contributi previdenziali e di categoria e l'iva per un importo complessivo di 202 migliaia di euro.



## 2. INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nelle tabelle che seguono si riepilogano i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi nel periodo con le parti correlate e la loro incidenza sulla base della classificazione al 31 dicembre 2014.

Denominazione società	Attività	Passività	Garanzie rilasciate	Oneri	Proventi
<b>Controllante/i (*)</b>	<b>87</b>	<b>12.153</b>		<b>266</b>	<b>59</b>
<b>Imprese partecipanti con influenza notevole</b>	<b>2.867</b>	<b>14.863</b>		<b>196</b>	<b>2</b>
Società Cattolica Assicurazione S.c.r.l.	2.867	14.863		196	2
<b>Imprese controllate (*)</b>	<b>12.559</b>	<b>310</b>		<b>835</b>	<b>543</b>
San Genesio Immobiliare S.p.A.	12.537	102		730	434
Fiducia S.p.A.	22	208		105	109
<b>Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>		<b>31.184</b>		<b>2</b>	<b>1.054</b>
Vegagest S.p.A.					
Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A.		5.000			
Soprarno SGR S.p.A.		26.184		2	1.054
<b>Amministratori</b>	<b>1.618</b>	<b>278</b>		<b>2</b>	<b>40</b>
<b>Sindaci</b>	<b>2</b>	<b>130</b>		<b>1</b>	<b>7</b>
<b>Dirigenti</b>	<b>745</b>				<b>4</b>
<b>Altre parti correlate</b>	<b>11.384</b>	<b>13.978</b>	<b>2.742</b>	<b>250</b>	<b>553</b>

(\*) Fondazione Cassa di Risparmio di San Miniato e Grifoni CRSM S.p.A.

Voci	Incidenza al 31 dicembre 2014	
	Importo (migliaia di euro)	Incidenza (%)
Attività finanziarie	26.203	1,03%
Altre attività	3.059	2,56%
Passività finanziarie	72.211	2,15%
Altre passività	685	0,85%
Interessi attivi	931	0,92%
Interessi passivi	718	1,43%
Commissioni attive	1.331	3,12%
Altre spese amministrative	834	2,40%

Si segnala che per le attività finanziarie il denominatore è rappresentato dalla voce 70 dell'attivo dello Stato Patrimoniale, per le passività finanziarie dal totale delle voci 10, 20, 30, 50 del passivo dello Stato Patrimoniale e per gli altri importi dalle analoghe voci rappresentate negli schemi di bilancio.



## ***Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali***

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

---



ALLEGATI  
AL BILANCIO

**Bilancio Separato al 31 Dicembre 2014**







## Allegati di Bilancio

### PARTECIPAZIONI DELL'ISTITUTO AL 31 DICEMBRE 2014

Denominazione	Quota percentuale	Valore Nominale	Valore di Bilancio
<b>Società controllate</b>			
FIDUCIA S.p.A. - San Miniato (Pi)	100,0000	130.000,00	181.774,95
SAN GENESIO IMMOBILIARE S.p.A. - San Miniato (Pi)	98,5000	9.850.000,00	7.965.577,83
		<b>9.980.000,00</b>	<b>8.147.352,78</b>
<b>Società collegate</b>			
CASSA DI RISPAMIO DI VOLTERRA S.p.A. - Volterra (Pi)	20,0000	14.460.880,00	56.269.927,94
SOPRARNO SGR S.p.A. - Firenze	45,0000	1.800.000,00	3.655.881,15
VEGAGEST SGR S.p.A. - Milano	23,5072	1.356.593,00	-
		<b>18.518.057,00</b>	<b>59.925.809,09</b>
<b>Altre</b>			
BANCA D'ITALIA - Roma	0,2173	16.300.000,00	16.300.000,00
C.S.E. CONSORZIO SERVIZI BANCARI Soc.cons.a r.l.-San Lazzaro di Savena (BO)	4,0000	2.000.000,00	4.815.999,84
EUTELIA S.p.A. - Arezzo	1,4083	479.077,04	-
FIDI TOSCANA S.p.A. - Firenze	1,5915	2.548.936,00	2.700.550,59
<i>(al fair value)</i>		<b>21.328.013,04</b>	<b>23.816.550,43</b>
AFFITTO FIRENZE S.r.l. - Firenze	9,0900	10.453,50	431.789,93
CARICESE S.r.l. - Bologna	2,7678	44.980,47	231.012,87
CENTROFIDI TERZIARIO S.c.p.a. - Firenze	7,4027	1.194.064,00	1.560.476,23
CITYPOST S.p.A. - Vecchiano (Pi)	10,4264	265.874,00	195.255,72
CONSORZIO CENTO PERCENTO ITALIANO - Scandicci (Fi)	1,3333	258,23	258,23
ECOFOR SERVICE S.p.A. - Pontedera (Pi)	0,8462	9.900,00	9.900,00
ESCO PISA S.r.l. - San Giuliano Terme (Pi)	10,0000	2.500,00	-
GEOFOR S.p.A. - Pontedera (Pi)	0,8462	22.880,00	224.592,17
IMMOBILIARE OASI NEL PARCO S.r.l. - Milano	19,9900	199.900,00	4.526.450,00
ISTITUTO CENTRALE BANCHE POPOLARI ITALIANE S.p.A. - Milano	0,2000	85.116,00	1.829.994,00
MEDIAT S.r.l. - Roma	7,0169	8.420,31	6.620,31
NOVASIM S.p.A. - Roma	7,9907	67.048,00	-
P. B. S.r.l. - Milano	2,2600	2.689,40	-
PROMO DESIGN Soc. Cons. a r.l. - Calenzano (Fi)	5,0000	5.500,00	6.935,56
SIA S.p.A. - Milano	0,0245	5.404,62	5.934,08
S.I.C.I.-SVILUPPO IMPRESE CENTRO ITALIA SGR S.p.A. - Firenze	10,0000	516.460,00	586.618,84
SINTESIS S.r.l. - Livorno	13,0000	39.000,00	56.893,32
SOCIETA' INFRASTRUTTURE TOSCANE S.p.A. - Firenze	1,5000	450.000,00	225.081,08
SUTOR MANTELLASSI HOLDING S.r.l. - Firenze	2,0000	2.327,00	-
S.W.I.F.T. SCRL - La Hulpe (Belgio)	0,0081	1.125,00	7.876,40
TERRE DELL'ETRURIA Coop. Agricola tra Produttori - Donoratico (Li)	5,2042	349.901,65	349.901,65
<i>(al costo)</i>		<b>3.083.673,93</b>	<b>10.255.590,39</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>		<b>52.909.743,97</b>	<b>102.145.302,69</b>



**PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE SUGLI IMMOBILI  
(LEGGE 19/3/1983 N. 72, ART. 10)**

	Costo Storico	Rivalutazione L. 2/12/1975 n. 576	Rivalutazione L. 19/3/1983 n. 72	Rivalutazione L. 30/12/1991 n. 413	Rivalutazione L. 29/12/1990 n. 408	Rivalutazione L. 21/11/2000 n. 342	Rivalutazione IAS/ IFRS	Rivalutazione D.L. 29/11/2008 n. 185	Costo Totale	Ammortamenti	Valore di Bilancio
<b>A) IMMOBILI AD USO FUNZIONALE (al costo)</b>											
SAN MINIATO - Via IV Novembre, 45	1.124.823	206.785	666.712	1.126.959	1.629.886	105.340	2.349.773		7.210.278	3.608.783	3.601.495
SAN MINIATO - Via IV Novembre, 49	97.566								97.566	11.258	86.308
SAN MINIATO - Via IV Novembre angolo Via Borgonuovo	4.188.114							450.703	4.638.817	567.049	4.071.768
SAN MINIATO - Piazza Grifoni, 10	442.577							157.423	600.000	29.857	570.143
SAN MINIATO - Piazza del Popolo, 2	14.046							2.014	16.060	2.075	13.985
SAN MINIATO - Via C. Battisti, 49	376.664							14.129	390.793	10.501	380.292
SAN MINIATO - fraz. San Miniato Basso - Viale G. Marconi, 22 e 24	849.106							3.741	852.847	103.127	749.720
SAN MINIATO - fraz. La Scala - Piazzale Trieste, 20	62.800							3.912	66.712	8.030	58.682
SAN MINIATO - fraz. Ponte a Egola - Via C. Pisicane, 3	641.912							48.007	689.919	69.181	620.738
CAPANOLI - Via Volterrana, 149	337.979							11.920	349.899	36.423	313.476
CASTELFIORENTINO - Piazza Kennedy, 1	478.919							14.609	493.528	63.207	430.321
CASTELFRANCO DI SOTTO - Via Galatini, 64	949.486							6.973	956.459	100.443	856.016
CASTELFRANCO DI SOTTO - Via Petrarca, 1	22.817							1.984	24.801	829	23.972
CERRETO GUIDI - Via dei Fossi, 10	303.737							4.601	308.338	38.928	269.410
CERRETO GUIDI - fraz. Stabbia - Via Bercilli, 22	401.922							2.413	404.335	45.902	358.433
EMPOLI - Via Cavour, 37	1.693.231							87.894	1.781.125	216.651	1.564.474
EMPOLI - fraz. Ponte a Elsa - Via Senese Romana, 2	554.128							7.799	561.927	55.720	506.207
FIRENZE - Via de' Rondinelli, 4	6.884.747							1.738.055	8.622.802	1.054.275	7.568.528
FUCECCHIO - Viale B. Buozzi, 130	547.024							373.900	920.924	89.888	831.036
LIVORNO - Piazza Dante, 8	410.365							2.006	412.371	53.179	359.192
MONTELUPO FIORENTINO - Via 1° Maggio, 2	479.722							16.061	495.783	54.147	441.636
MONTELUPO VALDARNO - Via San Giovanni, 65	234.827							3.959	238.786	29.015	209.771
MONTELUPO VALDARNO - fraz. San Romano - Via G. Matteotti, 26	495.994							11.690	507.684	57.470	450.214
PALIAIA - Via A. di Mino, 7	212.581							29.687	242.268	31.243	211.025
PISA - Lungarno Gambacorti, 21	1.346.841							55.532	1.402.373	159.338	1.243.035
PISA - Via G. Mazzini, 3	379.040							32.960	412.000	13.777	398.223
POGGIBONSI - Viale Marconi, 55	1.026.268							16.527	1.042.795	129.209	913.586
PONSACCO - Piazza della Repubblica, 22	940.320							32.658	972.978	113.944	859.034
PONTEREDA - Via 1° Maggio, 17	779.969							47.170	827.139	107.418	719.721





	Costo Storico	Rivalutazione L. 2/12/1975 n.576	Rivalutazione L. 19/3/1983 n.72	Rivalutazione L. 30/12/1991 n.413	Rivalutazione L. 29/12/1990 n.408	Rivalutazione L. 21/11/2000 n.342	Rivalutazione IAS/IFRS	Rivalutazione D.L. 29/11/2008 n.185	Costo Totale	Ammortamenti	Valore di Bilancio
B) IMMOBILI DETENUTI A SCOPO DI INVESTIMENTO (al fair value)											
SAN IMINIATO - Via IV Novembre, 46	144.755							95.245	240.000		240.000
SAN IMINIATO - Piazza del Popolo, 1	212.551							72.103	284.654		284.654
SAN IMINIATO - Piazza Bonaparte, 15 e 16	2.168.889							255.232	2.424.121		2.424.121
SAN IMINIATO - Piazza XX Settembre, 21	115.000							10.000	125.000		125.000
SAN IMINIATO - Via Roma, 5	273.974							76.111	350.085		350.085
SAN IMINIATO - Via della Fornace Vecchia, 7	14.401							25.599	40.000		40.000
SAN IMINIATO - Via Fontevivo, 1 (Palazzetto dello Sport)	520.610							36.572	557.182		557.182
SAN IMINIATO - Via Fontevivo, 1 (terreno)	218.116								218.116		218.116
SAN IMINIATO - fraz. San Miniato Basso - Viale G. Marconi, 24	66.997							57.597	124.594		124.594
SAN IMINIATO - fraz. La Scala - Piazzale Trieste, 18	74.587							25.413	100.000		100.000
PONSACCO - Via N. Sauro, 2 angolo Via Trieste	454.982							81.113	536.095		536.095
SANTA CROCE SULL'ARNO - Piazza G. Matteotti, 6	548.223							51.863	600.086		600.086
Parziale	4.813.085							786.848	5.599.933		5.599.933
<b>TOTALE IMMOBILI</b>	<b>35.953.067</b>	<b>206.785</b>	<b>666.712</b>	<b>1.126.959</b>	<b>1.629.886</b>	<b>105.340</b>	<b>2.349.773</b>	<b>4.157.461</b>	<b>46.195.983</b>	<b>7.441.540</b>	<b>38.754.443</b>



CASSA DI RISPARMIO  
DI SAN MINIATO  
S.p.A.

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA CASSA DI RISPARMIO DI SAN MINIATO S.p.A.

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio della Cassa chiuso al 31 dicembre 2014, formato dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto di redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione, trova riscontro nei dati sintetici di seguito esposti e evidenzia un utile netto di 10.194.059 euro.

### STATO PATRIMONIALE

	Anno 2014	Anno 2013
Attività	3.740.496.274	3.697.666.070
Passività	3.480.980.772	3.475.083.797
Patrimonio Netto	259.587.502	222.582.273

### CONTO ECONOMICO

	Anno 2014	Anno 2013
Margine d'intermediazione	149.435.619	133.714.922
Costi, spese diverse e rettifiche	127.354.580	120.620.734
Utile ordinario	22.081.039	13.094.188
Imposte	11.886.980	6.576.438
Utile netto	10.194.059	6.517.750

Il bilancio redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e nella prospettiva della continuità aziendale è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale nei termini di legge.

Il Collegio Sindacale, al quale non compete il controllo legale dei conti e la revisione del bilancio affidata alla società KPMG S.p.A. alla quale compete il giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, ha vigilato sull'impostazione generale del medesimo e sulla conformità per quanto riguarda la formazione e la struttura, tenuto conto dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle disposizioni emanate da Banca d'Italia.

Per quanto di nostra conoscenza il Consiglio di Amministrazione, nella formazione del bilancio d'esercizio, non ha derogato alle disposizioni previste dal quarto comma dell'articolo 2423 codice civile.

Il bilancio rappresenta fedelmente la situazione della Banca, l'andamento della gestione, espone i fatti salienti dell'esercizio, dei principali rischi ed incertezze a cui la stessa è esposta nonché la prevedibile evoluzione della gestione.





CASSA DI RISPARMIO  
DI SAN MINIATO  
SpA

La società di revisione KPMG SpA, ha rilasciato la relazione ai sensi degli art. 14 e 16 del D.Lgs. 39/2010 senza rilievi e raccomandazioni.

Nel corso dell'esercizio 2014 il Collegio Sindacale:

- ha vigilato, per quanto di sua competenza, sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha partecipato a tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo (fino alla sua abolizione), del Comitato Rischi, almeno con il Presidente, ed all'Assemblea dei Soci;
- ha ottenuto adeguata e regolare informativa sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale;
- ha vigilato sull'osservanza dell'art. 2391 bis del codice civile e non ha riscontrato operazioni atipiche o inusuali con parti correlate o infragruppo; la nota integrativa fornisce ampia ed esauriente informativa sulle predette operazioni;
- ha acquisito elementi ed informazioni sul rispetto della corretta amministrazione: per osservazione diretta; per raccolta di informazioni dall'Amministratore Delegato e dal Vice Direttore, dai responsabili delle specifiche aree e delle varie direzioni e dalla rete, dalla Società di Revisione;
- ha ricevuto regolarmente dalla Direzione Audit i flussi informativi relativi all'attività sia di verifiche che di *follow up*;
- non è venuto a conoscenza dell'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, manifestamente imprudenti o azzardate, in conflitto d'interessi ovvero tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio Sindacale riferisce, inoltre:

- che nel corso dell'esercizio 2014 non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile;
- che la struttura organizzativa risulta sostanzialmente adeguata alle dimensioni della Banca tenuto anche conto della sue caratteristiche operative, con una corretta individuazione di linee e livelli di responsabilità. Nel corso dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione e la Direzione Generale hanno mostrato un costante impegno al fine di assicurare un livello di adeguatezza richiesta dall'attività e dalle evoluzioni normative;
- che il sistema di controllo interno, nel suo complesso, è sostanzialmente adeguato e le diverse funzioni hanno fornito, attraverso un sistema di flussi periodici, tempestive ed esaurienti relazioni informative;
- che nel corso dell'esercizio ha fornito pareri ed osservazioni, ove richiesti dalla legge, il cui contenuto non è mai risultato in contrasto con le delibere successivamente assunte dagli organi deliberanti;
- che, al fine della valutazione dell'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile con particolare riferimento all'affidabilità della struttura ed alla capacità di questa di rappresentare correttamente i fatti di gestione della Banca, ha chiesto ed ottenuto informazioni dalla società di revisione KPMG S.P.A., in base alle informazioni ricevute



CASSA DI RISPARMIO  
DI SAN MINIATO  
— SpA —

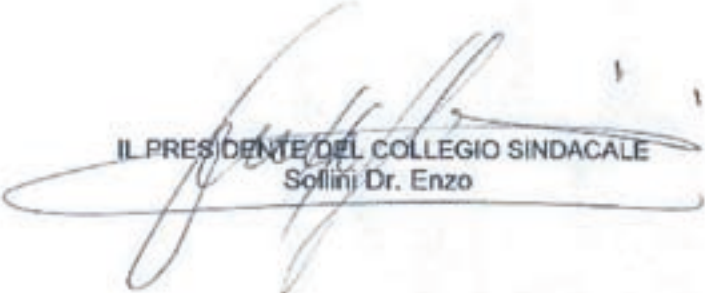
Il Collegio ritiene che il sistema contabile-amministrativo sia sostanzialmente adeguato;

- che nel corso dell'esercizio ha incontrato i Collegi Sindacali delle società controllate per un proficuo scambio informativo in merito ai sistemi di amministrazione, controllo e all'andamento generale dell'attività sociale. Dagli incontri non sono emerse osservazioni degne di nota.

Il collegio sindacale, tenuto conto di quanto sopra esposto, non ha obiezioni da formulare in merito al bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 redatto dal Consiglio di Amministrazione ed alla proposta di destinazione dell'utile:

- per euro 509.702,94 a riserva legale;
  - per euro 8.454.401,06 a riserva statutaria;
  - per euro 1.237.275,06 agli azionisti,
- esprime parere favorevole all'approvazione.

San Miniato, 26 marzo 2015

  
IL PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE  
Solini Dr. Enzo







*Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.  
Relazione della società di revisione  
31 dicembre 2014*

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio separato della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Firenze, 26 marzo 2015

KPMG S.p.A.

Roberto Todeschini  
Socio





GRUPPO BANCARIO CASSA DI RISPARMIO DI SAN MINIATO

**RELAZIONE  
DEL CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE**

**Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2014**

BILANCIO  
**2014**  
VENTITRESIMO ESERCIZIO



## Relazione sulla gestione

### PREMESSA

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di San Miniato, con riferimento alle società esistenti al 31 dicembre 2014, consta della Capogruppo Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. e delle componenti Fiducia S.p.A. (società fiduciaria strumentale controllata diretta al 100%) e San Genesio Immobiliare S.p.A. (società immobiliare strumentale controllata al 98,5%).

Data la differenza dimensionale delle realtà appartenenti al Gruppo, i dati e gli andamenti consolidati sono fortemente indirizzati dalla Cassa di Risparmio di San Miniato, pertanto, si rimanda al bilancio separato ed alla sua relazione per gli approfondimenti ed i contenuti specifici della Capogruppo.

### COORDINAMENTO ED ORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO

La Capogruppo, nell'ambito degli indirizzi generali definiti dal proprio Consiglio di Amministrazione, svolge funzioni di indirizzo strategico e di governo del Gruppo attraverso l'attribuzione alle proprie strutture di poteri di direzione e coordinamento delle diverse società.

Nel 2009 il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha deliberato il primo Modello di Governo Societario ed il primo Regolamento di Gruppo. La Capogruppo, preso atto delle caratteristiche dimensionali, organizzative ed operative proprie e delle controllate, ha inteso disciplinare il funzionamento del Gruppo in un'ottica di reciproco trasferimento delle informazioni, allo scopo di:

- assicurare il governo, l'indirizzo, il coordinamento e il controllo delle attività a livello di Gruppo e di singola società, per il corretto svolgimento della missione strategica in un contesto di rigore gestionale;
- garantire una responsabilità unica e chiaramente identificata sui risultati attesi;
- perseguire un modello commerciale orientato alla clientela, snello, rapido nel rispondere al mercato e con connotazioni di imprenditorialità diffusa;
- integrare le attività di supporto e servizio laddove si possono ottenere economie di scala e mettere a fattore comune le migliori competenze.

Nel 2011, il Regolamento di Gruppo è stato integrato con l'inserimento del Comitato Parti Correlate ed i dettami previsti dalla nuova normativa di Vigilanza in materia di gestione operazioni con parti correlate.

Nel corso del 2012 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato, con valenza per tutte le società del Gruppo, il Codice Etico, il Regolamento delle Partecipazioni detenibili, il Regolamento sul sistema dei Controlli Interni, il Modello Organizzativo e Gestionale ed il Regolamento per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati. Inoltre, per tutte le società del Gruppo, sono stati costituiti gli Organismi di Vigilanza.



Negli ultimi mesi del 2012, sono stati definiti i contratti di service tra la Capogruppo e le controllate dirette, per identificare e regolare le attività di Fiducia e San Genesio svolte in outsourcing presso la Cassa. Gli accordi sono operativi da inizio 2013.

Al fine di realizzare economie di scala, a partire da agosto 2013, sono stati affidati alla controllata San Genesio Immobiliare S.p.A.: la gestione della manutenzione ordinaria e straordinaria degli immobili della Capogruppo, la gestione del servizio di sicurezza fisica degli immobili, la gestione del Servizio di Prevenzione e Protezione ai sensi del D.lgs. 81/2008.

Nel corso del 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato l'aggiornamento del Progetto di Governo Societario, del Regolamento Generale di Gruppo che è andato a sostituire il Regolamento Generale di Istituto, del Regolamento sulle Partecipazioni detenibili dal Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di San Miniato, del Modello Organizzativo ex D.lgs. 231/2001.

I suddetti Regolamenti vengono mantenuti in ottica di costante aggiornamento rispetto ad eventi che avvengono nel tempo quali, a titolo di esempio, le variazioni di Organigramma o l'introduzione di nuovi reati relativamente al MOG ex D.lgs. 231/2001.

## **LE SOCIETA' CONTROLLATE (CONSOLIDATE INTEGRALMENTE)**

Come nella relazione al bilancio separato, si presentano sinteticamente i fatti e i dati salienti delle società controllate.

### **PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO DIRETTO**

#### **Fiducia S.p.A.**

Sede Legale: Viale Marconi 24 - San Miniato (PI)

Percentuale partecipazione Cassa sul capitale sociale: 100%

Attività svolta: la società strumentale Fiducia S.p.A. svolge attività di intestazione fiduciaria di rapporti per conto della clientela private, si tratta della società fiduciaria di amministrazione statica del Gruppo CARISMI.

Tra la Cassa e Fiducia è in corso un rapporto di collaborazione per l'attività di consulenza/assistenza in materia di intestazione fiduciaria di patrimoni svolta dalla controllata per conto della Capogruppo.

E' inoltre vigente un accordo, rinnovabile tacitamente di anno in anno, per le attività di consulenza ed assistenza operativa svolta dalla Cassa per conto della controllata.

L'Assemblea dei soci del 10 aprile 2014 ha provveduto al rinnovo degli organi sociali (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale) per il successivo triennio, in quanto quelli in carica erano giunti a naturale scadenza con l'approvazione del bilancio di esercizio 2013.

Alla fine dell'esercizio 2014 la società presenta un valore totale dell'attivo di bilancio pari a 296.507 euro, un patrimonio netto di 210.538 migliaia di euro, una massa fiduciaria amministrata di 119,2 milioni di euro, un risultato prima delle imposte pari a 21.038 di euro e un utile netto di periodo pari a 4.107 euro.

#### **San Genesio Immobiliare S.p.A.**

Sede Legale: Piazza Grifoni 10 - San Miniato (PI)

Percentuale partecipazione Cassa sul capitale sociale: 98,5%

Attività svolta: San Genesio Immobiliare S.p.A. è società strumentale della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. e opera nel settore del trading immobiliare, intervenendo in procedure di esecuzione immobiliare relative a posizioni verso le quali la Cassa vanta crediti assistiti da ipoteca; effettua, altresì, la gestione e manutenzione degli immobili di proprietà o condotti in locazione dalla Cassa, di cui coordina anche il presidio della sicurezza fisica; svolge le attività delegate dalla Capogruppo ex D.lgs. 81/2008.





L'Assemblea dei soci del 17 aprile 2014 ha provveduto al rinnovo degli organi sociali (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale) per il successivo triennio, in quanto quelli in carica erano giunti a naturale scadenza con l'approvazione del bilancio di esercizio 2013.

In data 3 novembre 2014 è giunto a conclusione il processo di fusione per incorporazione della società controllata San Rocco Immobiliare S.r.l. nella San Genesio Immobiliare S.p.A. mediante la stipula del relativo atto notarile, iscritto nel Registro delle Imprese il successivo 4 novembre 2014, data dalla quale risulta pertanto cancellata la San Rocco Immobiliare S.r.l.. La fusione, che si basa sui bilanci al 31 dicembre 2013 e avrà effetti contabili e fiscali a partire dal 1° gennaio 2014, ha fondato le proprie ragioni economiche nell'esigenza di razionalizzare il sistema organizzativo aziendale sia in termini amministrativi che in termini gestionali, in quanto relativa a società operanti nel medesimo settore, dove la società incorporata era interamente posseduta dalla società incorporante.

San Genesio Immobiliare S.p.A. ha chiuso l'esercizio con una perdita di euro 1.423.555 pesantemente condizionata dalla prudenziale svalutazione (pari a 870 migliaia di euro) effettuata dalla controllata San Rocco Immobiliare S.p.A., prima della sua incorporazione in San Genesio, del valore di carico del complesso immobiliare San Bartolomeo, sito in Marti (frazione del comune di Palaia), stante le difficoltà emerse nell'attività di valorizzazione del cespite.

## **LE SOCIETA' COLLEGATE (CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO)**

Come nella relazione al bilancio separato, si presentano sinteticamente i fatti e i dati salienti delle società collegate.

### **Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A.**

Sede Legale: Piazza dei Priori 16 - Volterra (PI)

Percentuale partecipazione Cassa sul capitale sociale: 20%

Attività svolta: la Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. svolge l'attività di raccolta di risparmio ed esercizio del credito privilegiando l'ambito territoriale locale (le filiali sono localizzate nelle province di Firenze, Grosseto, Livorno, Lucca, Pisa e Siena). La Cassa partecipa la Cassa di Risparmio di Volterra dal 2004 quando ha acquisito la partecipazione del 20% mentre una quota corrispondente ad un ulteriore 5% è stata acquistata dalla Fondazione Cassa di Risparmio di San Miniato.

In sede di redazione del presente bilancio, la partecipazione è stata sottoposta a verifica di sostenibilità con la collaborazione di una società esterna che ha portato alla conferma del valore di bilancio cui era iscritta.

Il bilancio dell'esercizio 2014 si è chiuso con un risultato positivo di 2.064 migliaia di euro. La Banca presenta un totale attivo di 2.322 milioni di euro e un patrimonio netto di 182.621 migliaia di euro, mentre nei volumi intermediati la raccolta diretta da clientela, ovvero debiti vs clientela più titoli in circolazione, ammonta a circa 1.748 milioni di euro (-2,6% rispetto al 2013) e gli impieghi a clientela a 1.595 milioni di euro (-2% rispetto al 2013).

### **Soprarno SGR S.p.A.**

Sede Legale: Via Teatina 1 - Firenze

Percentuale partecipazione Cassa sul capitale sociale: 45%

Attività svolta: è una società di gestione del risparmio specializzata in fondi comuni di investimento di natura mobiliare. La partecipazione in Soprarno SGR S.p.A. è stata acquisita in data 29 novembre 2012 a seguito del conferimento da parte della Cassa nella SGR del ramo d'azienda inerente l'attività di gestione patrimoni mobiliari individuali.

La compagine sociale di Soprarno SGR S.p.A. risulta così articolata: Cassa di Risparmio di San Miniato 45%, Banca Ifigest 36,5%, management della società 18,5%; nel corso del primo semestre 2014, ha infatti trovato esecuzione l'uscita del socio DeA Capital (che deteneva il 20% del capitale sociale).

Soprarno ha chiuso l'esercizio 2014 con un utile netto di 1.802 migliaia di euro e un totale attivo di 12.162



migliaia di euro.

Per ciò che concerne la valutazione contabile operata dalla Cassa, il principio IFRS3 prevede che gli "intangibili" identificati nel processo di "purchase price allocation" del prezzo pagato per l'acquisizione di partecipazioni e/o rami d'azienda possono essere ammortizzati lungo la durata stimata del loro beneficio (la durata media complessiva è stata stimata in 5 anni). Si è quindi provveduto a rilevare in conto economico alla voce 210 "Utili/perdite delle partecipazioni" la relativa quota di ammortamento di competenza del periodo pari a euro 189.177,05, in contropartita del valore contabile della partecipazione.

#### **Vegagest SGR S.p.A.**

Sede Legale: Via della Posta, 10 - Milano

Percentuale partecipazione Cassa sul capitale sociale: 23,507%

Attività svolta: è una società di gestione collettiva del risparmio partecipata, in prevalenza, da banche e imprese di assicurazioni. La società opera attualmente, nell'ambito del servizio di gestione collettiva del risparmio, nel comparto dei fondi chiusi mobiliari e immobiliari. Durante l'esercizio 2014 è continuata la difficoltà della collegata, generata da una situazione economica compromessa. L'Organo amministrativo di Vegagest S.p.A. sta pertanto perseguendo l'obiettivo indicato dai soci con l'approvazione del Piano Industriale nel novembre 2012, vale a dire un'ordinata uscita dal mercato.

In data 29 aprile 2014 l'Assemblea Ordinaria dei soci ha approvato il bilancio di esercizio 2013 di Vegagest SGR S.p.A., che ha chiuso con una perdita di euro 6.569 migliaia di euro. Il risultato negativo di periodo è comprensivo sia dell'effetto direttamente ricollegabile alla gestione di Vegagest SGR, sia dell'effetto derivante dalla gestione di Vegagest Immobiliare SGR, società controllata che è stata fusa per incorporazione nella capogruppo con decorrenza 15 giugno 2013. Nella stessa data del 29 aprile 2014 l'Assemblea Straordinaria dei soci ha deliberato l'assorbimento della riserva disponibile di euro 2.738 migliaia di euro, emergente dal bilancio 2013, portando così la perdita da euro 6.569 migliaia di euro a 3.831 migliaia di euro, nonché la riduzione del capitale sociale per un importo corrispondente a detta perdita (il capitale sociale è così passato da 9.602 migliaia di euro a 5.771 migliaia di euro, mediante riduzione proporzionale del numero delle azioni da ciascun socio possedute).

La società, peraltro, è oggetto di un'articolata proposta di acquisto da parte di una società, la quale ha recentemente sottoscritto un contratto preliminare di compravendita con i principali soci di Vegagest che prevede l'acquisto del pacchetto di maggioranza della SGR. La cessione è subordinata al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte di Banca d'Italia.

Si ricorda infine che sono tuttora in corso le procedure di liquidazione della controllata di Vegagest, Vega Asset Management S.r.l. (società inattiva e già cancellata dall'albo delle SGR dall'inizio del 2013).

#### *Altre informazioni*

In data 18 settembre 2014 si è perfezionata la dismissione dell'interessenza detenuta dalla Cassa nella società Energetic S.p.A.; detta partecipazione, che si qualificava come rilevante in quanto pari al 22,063% (per un valore di bilancio al 30 giugno 2014 di 485.469 euro), è stata infatti interamente ceduta.

### **ANDAMENTO PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI**

Gli andamenti dei principali aggregati patrimoniali consolidati riflettono l'evoluzione degli stessi all'interno della Cassa di Risparmio di San Miniato.

A fine 2014 i crediti verso clientela si attestano a 2,53 miliardi di euro in aumento di +75 milioni di euro (+3,1%) rispetto ai valori del 31 dicembre 2013 (segue il dettaglio per forma tecnica in tabelle). Si fa presente che le forme tecniche interessate da modifiche nei saldi rispetto al bilancio separato della Capogruppo sono i conti correnti e i mutui (su cui incidono le elisioni infragruppo).





CREDITI VERSO LA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Conti correnti	365.883	396.595	-30.712	-7,7%
Mutui	1.257.692	1.279.537	-21.845	-1,7%
Carte di credito e prestiti personali	12.862	13.081	-219	-1,7%
Pronti contro termine attivi	71.669	-	71.669	n.s
Altre operazioni	403.938	428.860	-24.922	-5,8%
Attività deteriorate	422.538	341.250	81.288	23,8%
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>2.534.582</b>	<b>2.459.323</b>	<b>75.259</b>	<b>3,1%</b>

La raccolta complessiva da clientela, al 31 dicembre 2014, si è attestata a 5,5 miliardi di euro in decremento, rispetto al 31 dicembre 2013, del 3,9%. Come per i dati del bilancio separato, la raccolta diretta incrementa dell'8% mentre quella indiretta decrementa del 14,7%.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
<b>Raccolta diretta</b>	<b>2.938.809</b>	<b>2.722.117</b>	<b>216.692</b>	<b>8,0%</b>
Raccolta indiretta amministrata	1.536.233	2.166.876	-630.643	-29,1%
Raccolta indiretta gestita	1.019.460	827.981	191.479	23,1%
<b>Raccolta indiretta</b>	<b>2.555.693</b>	<b>2.994.857</b>	<b>-439.164</b>	<b>-14,7%</b>
<b>Totale raccolta</b>	<b>5.494.502</b>	<b>5.716.974</b>	<b>-222.472</b>	<b>-3,9%</b>

Relativamente alla raccolta diretta, si osserva che la clientela ha privilegiato l'investimento della liquidità in forme tecniche basiche con disponibilità immediata o vincoli nel breve periodo. Le modifiche nei saldi rispetto al bilancio individuale della Capogruppo interessano la voce dei conti correnti e depositi liberi influenzata dalle elisioni infragruppo.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	1.613.248	1.342.701	270.547	20,1%
Depositi vincolati	175.592	198.948	-23.356	-11,7%
Pronti contro termine passivi	193.384	182.710	10.674	5,8%
Altri debiti	9.296	26.574	-17.278	-65,0%
Obbligazioni	898.474	959.421	-60.947	-6,4%
Altri titoli	48.815	11.763	37.052	315,0%
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>2.938.809</b>	<b>2.722.117</b>	<b>216.692</b>	<b>8,0%</b>

## RISULTATI ECONOMICI

Il conto economico consolidato evidenzia risultati fortemente indirizzati dalla Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A., pertanto, si rimanda al bilancio separato ed alla sua relazione per gli approfondimenti ed i contenuti specifici della Capogruppo.



CONTO ECONOMICO (euro)	31/12/2014	31/12/2013	variazione annuale	
			assoluta	%
Interessi attivi e proventi assimilati	100.554	109.981	-9.427	-8,6%
Interessi passivi e oneri assimilati	-50.191	-55.054	4.863	-8,8%
<b>Margine di interesse</b>	<b>50.363</b>	<b>54.927</b>	<b>-4.564</b>	<b>-8,3%</b>
Commissioni attive	42.846	39.665	3.181	8,0%
Commissioni passive	-1.438	-1.338	-100	7,5%
<b>Commissioni nette</b>	<b>41.408</b>	<b>38.327</b>	<b>3.081</b>	<b>8,0%</b>
Dividendi e proventi simili	2.654	793	1.861	234,7%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	208	-596	804	134,9%
Utile (Perdite) da cessione o riacquisto di :	54.884	35.521	19.363	54,5%
- attività finanziarie disponibili per la vendita	54.868	35.379	19.489	55,1%
- passività finanziarie	16	142	-126	-88,7%
Risultato netto delle attività/passività al fair value	-332	4.238	-4.570	-107,8%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>149.185</b>	<b>133.210</b>	<b>15.975</b>	<b>12,0%</b>
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di :	-46.031	-46.790	759	-1,6%
- crediti	-45.272	-40.714	-4.558	11,2%
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-612	-5.720	5.108	-89,3%
- altre operazioni finanziarie	-147	-356	209	-58,7%
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>103.154</b>	<b>86.420</b>	<b>16.734</b>	<b>19,4%</b>
Spese amministrative :	-87.996	-81.518	-6.478	7,9%
- spese per il personale	-53.738	-48.310	-5.428	11,2%
- altre spese amministrative	-34.258	-33.208	-1.050	3,2%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-890	80	-970	n.s.
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-1.492	-1.179	-313	26,5%
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-182	-156	-26	16,7%
Altri oneri/proventi di gestione	9.757	11.996	-2.239	-18,7%
<b>Costi operativi</b>	<b>-80.803</b>	<b>-70.777</b>	<b>-10.026</b>	<b>14,2%</b>
Utili (Perdite) dalle partecipazioni	625	-1.254	1.879	149,8%
Rettifiche di valore dell'avviamento	-266	-	-266	n.s.
Utile (perdite) da cessione investimenti	4	-567	571	100,7%
<b>Utile (Perdite) operatività corrente al lordo di imposte</b>	<b>22.714</b>	<b>13.822</b>	<b>8.892</b>	<b>64,3%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	-11.941	-6.575	-5.366	81,6%
<b>Utile (Perdite) della operatività corrente al netto di imposte</b>	<b>10.773</b>	<b>7.247</b>	<b>3.526</b>	<b>48,7%</b>
<b>Utile (perdite) d'esercizio</b>	<b>10.773</b>	<b>7.247</b>	<b>3.526</b>	<b>48,7%</b>
Utile (perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi	21	19	2	10,5%
<b>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>10.794</b>	<b>7.266</b>	<b>3.528</b>	<b>48,6%</b>

L'utile d'esercizio di pertinenza della capogruppo si attesta a 10.794 migliaia di euro.

Come esposto nella relazione separata, l'analisi dei principali margini reddituali evidenzia la contrazione del margine di interesse (che si è attestato a 50.363 migliaia di euro, -8,3% rispetto al 2013) e la crescita del margine di intermediazione che chiude a 149.185 migliaia di euro (+12%). In termini percentuali le variazioni dei due margini sono in linea con quelle del bilancio individuale della Capogruppo per cui si rimanda alla relazione separata per i commenti in merito. Come nel bilancio della Capogruppo, il risultato netto della gestione finanziaria, pari a 103.154 migliaia di euro (+19,4% rispetto al 2013), beneficia delle commissioni nette in aumento dell'8%, degli utili provenienti dalla



gestione del portafoglio titoli e sconta le rigorose politiche di rettifiche di valore per deterioramento dei crediti.

Le poste di conto economico che risentono maggiormente di modifiche nei saldi per effetto delle scritture di consolidamento sono gli utili / perdite su partecipazioni, il margine di interesse e i dividendi (per effetto delle elisioni infragruppo), nonché ovviamente i costi operativi (che ricomprendono, oltre alle elisioni infragruppo, gli oneri relativi alle società consolidate integralmente anche se, come specificato in premessa, l'incidenza sul totale resta marginale rispetto alla Capogruppo).

Il risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte si attesta a 22.714 migliaia di euro (+64,3% rispetto all'esercizio 2013) ed il risultato netto di periodo, al netto dei necessari accantonamenti di imposte nel pieno rispetto della normativa fiscale, registra un utile di 10.773 migliaia di euro, 21 migliaia di euro di pertinenza di terzi e 10.794 migliaia di euro di pertinenza della Capogruppo.

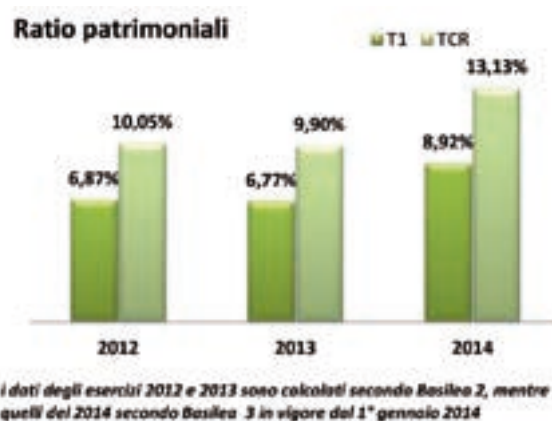
## MEZZI PATRIMONIALI

Al 31 dicembre 2014, il patrimonio netto del gruppo ammonta a 262.317 migliaia di euro in aumento di 37.375 migliaia di euro rispetto al 2013 (128 migliaia di euro il patrimonio di pertinenza di terzi in riduzione di 31 migliaia di euro rispetto al 2013).

(stock, migliaia di euro)	31/12/2014	(indicatori %)	31/12/2014
Patrimonio netto	262.317	Common Equity Tier Ratio (CET 1)	8,92%
Capitale di classe 1	223.236	Tier 1 Ratio (T 1)	8,92%
Capitale di classe 1	105.280	Total Capital Ratio (TCR)	13,13%
Totale fondi propri	328.516	Attività di rischio ponderate (RWA) su Totale Attivo (%)	66,83%

Il totale dei Fondi Propri del Gruppo al 31 dicembre 2014 ammontano a 328.516 migliaia di euro, a livello di coefficienti di vigilanza si segnala un Common Equity Tier 1 Ratio (rapporto tra capitale primario di classe 1 e attività di rischio ponderate) e un Tier 1 Ratio (rapporto tra capitale di classe 1 e attività di rischio ponderate) del 8,92% (7,53% al 30 giugno 2014) e un Total Capital Ratio (rapporto tra totale dei fondi propri e attività di rischio ponderate) del 13,13% (9,73% al 30 giugno 2014).

Sulla base delle stime e delle previsioni elaborate, i ratio patrimoniali del Gruppo, anche per il 2015, soddisfano i requisiti previsti dalla normativa di vigilanza prudenziale.





*Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e l'utile (perdita) d'esercizio della Capogruppo ed il patrimonio netto e l'utile (perdita) d'esercizio consolidati*

Il prospetto che segue raccorda il patrimonio netto e l'utile d'esercizio al 31 dicembre 2014 della Capogruppo con quelli di pertinenza della stessa Capogruppo risultanti dal bilancio consolidato alla stessa data.

DESCRIZIONE	31 dicembre 2014	
	Patrimonio netto	Utile d'esercizio
<b>Saldi come da bilancio della Capogruppo</b>	<b>259.587</b>	<b>10.194</b>
di cui:		
- Capitale	177.215	
- Sovrapprezzi di emissione	39.724	
- Riserve	32.584	
- Riserve da valutazione	1.061	
- Azioni proprie	(1.191)	
- Utile (perdita) d'esercizio	10.194	
Effetto del consolidamento delle società controllate	663	(56)
Quota riserve da valutazione partecipazioni valutate a patrimonio netto	<b>1.410</b>	
Utili (perdite) delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	<b>656</b>	<b>656</b>
<b>TOTALE GRUPPO CARISMI</b>	<b>262.317</b>	<b>10.794</b>

## ALTRE INFORMAZIONI

L' "Informativa al pubblico Stato per Stato" di cui alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 (Capitolo 2 Parte Prima, Titolo III), è pubblicata sul sito [www.carismi.it](http://www.carismi.it) alla sezione Bilanci.

### **RISORSE UMANE**

Oltre a quanto riportato nella relazione sulla gestione relativa al bilancio separato della Capogruppo, si aggiungono tre risorse a partire da agosto 2013, due a partire da gennaio 2014 e uno dal 15 settembre 2014 impiegate in San Genesio Immobiliare S.p.A. e due risorse impiegate in Fiducia S.p.A. già dall'inizio del 2013.

### **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

Oltre a quanto illustrato nella relazione sulla gestione relativa al bilancio separato della Capogruppo e nei precedenti paragrafi della presente relazione, non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

### **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE**

Oltre a quanto illustrato nella relazione sulla gestione relativa al bilancio separato della Capogruppo e nei precedenti paragrafi della presente relazione, per le informazioni relative ai rapporti con le imprese controllate e collegate si fa riferimento a quanto riportato nella sezione H della nota integrativa.



## FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Si rimanda a quanto illustrato nella relazione sulla gestione relativa al bilancio separato della Capogruppo.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Lo scenario macroeconomico per il 2015 è ancora fortemente condizionato dalla ripresa economica che stenta a manifestarsi pienamente e, da un punto di vista regolamentare, le più complesse e stringenti normative richieste dalla Vigilanza unica della BCE, incidono pesantemente sul contesto operativo.

Il sistema bancario dovrà affrontare sfide importanti per riportarsi su un sentiero di crescita della redditività che permetta una adeguata remunerazione degli investitori e un ritorno sul mercato dei capitali a condizioni sostenibili.

In uno scenario di difficile espansione dei margini tipici dell'attività di intermediazione, continueranno ad assumere importanza le azioni di razionalizzazione della struttura fisica e dei costi operativi, volte a ridurre il gap di efficienza e produttività rispetto ai principali competitors. Le azioni di efficientamento della rete distributiva e lo sviluppo di nuovi modelli di servizio alla clientela sono orientati a rispondere a questa esigenza e rappresentano una leva necessaria per far fronte alla contrazione dei risultati derivanti dall'attività tradizionale.

Rimarrà prioritario preservare il carattere di sostenibilità dei risultati da conseguire, l'attenzione al profilo di rischio e all'esigenza di solidità patrimoniale.

Anche sulla base delle azioni previste, il Consiglio di Amministrazione non ravvede incertezze in merito alla continuità delle aziende del Gruppo.



PROSPETTI DI  
BILANCIO CONSOLIDATO





Pisa - Palazzo Alliata, Lungarno Gambacorti 21  
**Filiale di Pisa**



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014

	Voci dell'attivo	31/12/2014		31/12/2013	
10.	Cassa e disponibilità liquide		21.249		21.424
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		66.063		17.218
30.	Attività finanziarie valutate al fair value				
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		707.696		854.441
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
60.	Crediti verso banche		108.056		98.000
70.	Crediti verso clientela		2.534.582		2.459.323
80.	Derivati di copertura				
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)				
100.	Partecipazioni		62.177		62.425
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori				
120.	Attività materiali		56.622		56.140
130.	Attività immateriali		245		429
	di cui :				
	- avviamento			266	
140.	Attività fiscali		61.040		67.400
	a) correnti	19.009		31.924	
	b) anticipate	42.031		35.476	
	b1) di cui alla legge 2/2011	38.473		30.783	
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione				
160.	Altre attività		126.572		65.034
	<b>Totale dell'attivo</b>		<b>3.744.302</b>		<b>3.701.834</b>




**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014**

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2014		31/12/2013	
10.	Debiti verso banche		425.130		644.725
20.	Debiti verso clientela		1.991.520		1.750.933
30.	Titoli in circolazione		695.375		522.921
40.	Passività finanziarie di negoziazione		15		357
50.	Passività finanziarie valutate al fair value		251.914		448.263
60.	Derivati di copertura				
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)				
80.	Passività fiscali		21.155		20.610
	a) correnti	18.910		18.252	
	b) differite	2.245		2.358	
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione				
100.	Altre passività		80.428		72.796
110.	Treatmento di fine rapporto del personale		10.322		10.869
120.	Fondi per rischi ed oneri		5.998		5.259
	a) quiescenza e obblighi simili				
	b) altri fondi	5.998		5.259	
130.	Riserve tecniche				
140.	Riserve da valutazione		2.471		598
150.	Azioni rimborsabili				
160.	Strumenti di capitale				
170.	Riserve		33.304		26.238
180.	Sovrapprezzi di emissione		39.724		32.365
190.	Capitale		177.215		159.824
200.	Azioni proprie (-)		(1.191)		(1.349)
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)		128		159
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		10.794		7.266
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>			<b>3.744.302</b>		<b>3.701.834</b>

**Area Amministrativa**

Paolo Palliola

**L'Amministratore Delegato**

Divo Gronchi

**Il Presidente**

Alessandro Bandini

**I Sindaci**

Enzo Sollini

Massimo Melai

Giangaetano Bissaro

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014**

	Voci	31/12/2014	31/12/2013
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	100.554	109.981
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(50.191)	(55.054)
30.	<b>Margine di interesse</b>	<b>50.363</b>	<b>54.927</b>
40.	Commissioni attive	42.846	39.665
50.	Commissioni passive	(1.438)	(1.338)
60.	<b>Commissioni nette</b>	<b>41.408</b>	<b>38.327</b>
70.	Dividendi e proventi simili	2.654	793
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	208	(596)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		
100.	Utile (Perdite) da cessione o riacquisto di :	54.884	35.521
	a) crediti		
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	54.868	35.379
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
	d) passività finanziarie	16	142
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(332)	4.238
120.	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>149.185</b>	<b>133.210</b>
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di :	(46.031)	(46.790)
	a) crediti	(45.272)	(40.714)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(612)	(5.720)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
	d) altre operazioni finanziarie	(147)	(356)
140.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>103.154</b>	<b>86.420</b>
150.	Premi netti		
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa		
170.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>103.154</b>	<b>86.420</b>
180.	Spese amministrative :	(87.996)	(81.518)
	a) spese per il personale	(53.738)	(48.310)
	b) altre spese amministrative	(34.258)	(33.208)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(890)	80
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.492)	(1.179)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(182)	(156)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	9.757	11.996
230.	<b>Costi operativi</b>	<b>(80.803)</b>	<b>(70.777)</b>
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	625	(1.254)
250.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
260.	Rettifiche di valore dell'avviamento	(266)	
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	4	(567)
280.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>22.714</b>	<b>13.822</b>
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(11.941)	(6.575)
300.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>10.773</b>	<b>7.247</b>
310.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		
320.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>10.773</b>	<b>7.247</b>
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	21	19
340.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>10.794</b>	<b>7.266</b>


**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

(dati in migliaia di euro)

	Voci	31/12/2014	31/12/2013
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	10.773	7.247
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20.	Attività materiali		
30.	Attività immateriali		
40.	Piani a benefici definiti	(649)	(62)
50.	Attività non correnti in via di dismissione		
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	13	(22)
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
70.	Copertura di investimenti esteri		
80.	Differenze di cambio		
90.	Copertura dei flussi finanziari		
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.552	(2.420)
110.	Attività non correnti in via di dismissione		
120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(43)	(27)
130	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>1.873</b>	<b>(2.531)</b>
140	<b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>12.646</b>	<b>4.716</b>
130.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	21	19
140.	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>12.667</b>	<b>4.735</b>







<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>		
<b>Metodo Indiretto</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>72.844</b>	<b>64.423</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	10.773	7.247
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	1.740	694
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	46.031	46.790
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.674	1.335
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	890	291
- premi netti non incassati (-)		
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (+/-)		
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	11.941	6.575
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- Utili/perdite delle partecipazioni (-/+)	(625)	1.254
- Altri aggiustamenti	420	237
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(86.802)</b>	<b>(401.033)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(48.684)	13.527
- attività finanziarie valutate al fair value (+/-)		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	148.006	(242.393)
- crediti verso banche: a vista	(16.699)	57.116
- crediti verso banche: altri crediti	6.644	(104.257)
- crediti verso clientela	(120.678)	(126.106)
- altre attività	(55.391)	1.080
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(9.766)</b>	<b>340.591</b>
- debiti verso banche: a vista	(7.709)	(5.041)
- debiti verso banche: altri debiti	(211.886)	182.253
- debiti verso clientela	240.587	194.163
- titoli in circolazione	172.454	128.804
- passività finanziarie di negoziazione	(342)	244
- passività finanziarie valutate al fair value	(198.250)	(132.300)
- altre passività	(4.620)	(27.532)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(23.724)</b>	<b>3.981</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>1.262</b>	<b>6.157</b>
- vendite di partecipazioni	500	445
- dividendi incassati su partecipazioni	144	267
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	352	5.445
- vendite di attività immateriali	266	
- vendite di società controllate e di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(2.590)</b>	<b>(15.965)</b>
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	(2.326)	(15.809)
- acquisti di attività immateriali	(264)	(156)
- acquisti di società controllate e rami d'azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(1.328)</b>	<b>(9.808)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	24.877	64
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità		(1.058)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>24.877</b>	<b>(994)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(175)</b>	<b>(6.821)</b>

LEGENDA

(+ ) generata

(- ) assorbita

**RICONCILIAZIONE**

<b>Voci di bilancio</b>	<b>Importo</b>	
	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	21.424	28.245
Liquidità totale netta generata / assorbita nell'esercizio	(175)	(6.821)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	21.249	21.424



Lucca - Via Vittorio Veneto 5  
**Particolare: Soffitto Filiale di Lucca**



A large, stylized, light green watermark of the Italian coat of arms is positioned on the left side of the page. It features a crowned bear rampant holding a spear, set against a shield with a background of diagonal hatching. The shield is surrounded by decorative scrollwork.

# NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

**Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2014**





## Parte A. – Politiche contabili

### Parte A.1 – Parte generale

#### SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il bilancio consolidato del “Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di San Miniato” al 31 dicembre 2014 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali – IAS/IFRS - emanati dall’*International Accounting Standards Board* (IASB) e le relative interpretazioni dell’*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 ed in vigore al momento dell’approvazione del bilancio, recepito in Italia all’art. 1 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38.

L’applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al “Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio” (*Framework*).

In assenza di un principio o di una interpretazione applicabile specificamente ad una operazione, altro evento o circostanza, la direzione aziendale della Capogruppo ha fatto uso del proprio giudizio nello sviluppare e applicare un principio contabile, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari del Gruppo;
  - rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze, e non meramente la forma legale;
  - sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
  - sia prudente;
  - sia completo con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Nell’esercitare il giudizio descritto, la direzione aziendale della Capogruppo ha fatto riferimento e considerato l’applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

- le disposizioni e le guide applicative contenute nei principi e interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione e i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel “Quadro sistematico”.

Nell’esprimere un giudizio la direzione aziendale della Capogruppo può inoltre considerare:

- le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un “Quadro sistematico” concettualmente simile per sviluppare i principi contabili;
- altra letteratura contabile;
- prassi consolidate nel settore.

Nel rispetto dell’art. 5 del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, qualora, in casi eccezionali, l’applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali sia risultata incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non è stata applicata. Nella nota integrativa sono stati spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico.

Nel bilancio gli eventuali utili derivanti dalla deroga sono iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato. Gli amministratori comunque non hanno disatteso quanto sopra descritto.



## SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Nel bilancio consolidato sono stati applicati i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e le relative interpretazioni emanate dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), omologati dall'Unione Europea ed oggetto di applicazione obbligatoria nell'esercizio 2014. Sono state, inoltre, applicate le disposizioni contenute nella Circolare n. 262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005, avente per oggetto gli schemi e le regole di compilazione del bilancio delle banche, modificata dal terzo aggiornamento del 22 dicembre 2014 (di seguito la "Circolare 262 aggiornata").

I principi ed i criteri applicati per la redazione del bilancio consolidato sono gli stessi utilizzati per il bilancio dell'esercizio precedente.

In particolare a decorrere dai bilanci degli esercizi con inizio dal 1° gennaio 2014 trovano applicazione i seguenti regolamenti omologati dalla Commissione Europea ed interpretativi dei principi contabili IAS/IFRS:

- Reg. CE n. 1254/2012 – IFRS 10 "Bilancio consolidato", IFRS 11, IFRS 12 e l'introduzione di modifiche a standard già esistenti (IAS 27 e IAS 28). Le disposizioni in tema di consolidamento introdotte dal Regolamento 1254/2012 sono state integrate da successivi Regolamenti (n. 313 e n. 1174 del 2013), anch'essi in vigore a partire dal 1° gennaio 2014. L'obiettivo dell'IFRS 10 è quello di fornire un unico modello per il bilancio consolidato, modello che prevede la presenza del "controllo" o "controllo de facto" come base per il consolidamento di tutti i possibili tipi di entità. Il principio definisce in maniera puntuale la fattispecie del controllo di un investitore in un'entità. L'IFRS 10, in buona sostanza, stabilisce che per avere il controllo su un'entità, l'investitore deve avere la capacità, derivante da un diritto giuridicamente inteso o anche da una mera situazione di fatto, di incidere significativamente sul tipo di scelte gestionali da assumere riguardo alle attività rilevanti dell'entità e di essere esposto alla variabilità dei risultati della stessa. Nel contesto dei principi contabili riguardanti il consolidamento, poi, l'IFRS 11 stabilisce i principi di rendicontazione contabile per le entità che sono parti di accordi che stabiliscono un "controllo congiunto". Infine l'IFRS 12 combina, rafforza e sostituisce gli obblighi di informativa per le controllate, gli accordi di controllo congiunto, le società collegate e le entità strutturate non consolidate.
- Reg. CE n. 1256/2012 – Modifiche all'IFRS 7 ed allo IAS 32 "Informazioni integrative – Compensazione delle attività e delle passività finanziarie". Tale principio ha lo scopo di migliorare la guida applicativa per eliminare le incongruenze nell'applicazione del principio e per meglio precisare i requisiti già indicati nel paragrafo 42 dello IAS 32 per definire quando attività e passività finanziarie devono essere oggetto di compensazione nello Stato Patrimoniale.
- Reg. CE n. 1374/2013 – Modifiche allo IAS 36 "riduzione di valore delle attività". La modifica vuole chiarire che le informazioni da fornire circa il valore recuperabile delle attività, quando tale valore si basa sul *fair value* al netto dei costi di dismissione, riguardano soltanto le attività il cui valore ha subito una riduzione.
- Reg. CE n. 1375/2013 - Modifiche allo IAS 39. In particolare la modifica introdotta prevede che la novazione di un derivato designato come strumento di copertura da una controparte esistente ad una controparte centrale non comporta la cessazione della relazione di copertura, a condizione che le modifiche contrattuali del derivato siano limitate a quelle necessarie per effettuare tale sostituzione della controparte.

L'introduzione dei suddetti principi, emendamenti ed interpretazioni non ha comportato alcun effetto sul risultato dell'esercizio.

Tra i principi contabili internazionali con applicazione successiva al 2014, si segnala il Reg. UE n. 634/2014 che ha introdotto l'interpretazione IFRIC 21 "Tributi" ed il Reg. UE n. 1361/2014 che ha apportato modifiche all'IFRS 3, all'IFRS 13 e allo IAS 40. Si segnala inoltre che, nel corso del 2014, lo IASB ha emanato il nuovo principio contabile



IFRS 15 “Ricavi” ed apportato modifiche a taluni IAS/IFRS precedentemente emanati. Tra i documenti emanati dallo IASB, si menziona la pubblicazione nel corso del mese di luglio 2014, dell’IFRS 9 “*Financial Instruments*” con cui lo IASB ha ultimato il processo di integrale revisione dello IAS 39 ovvero l’elaborazione del nuovo principio contabile che disciplina gli strumenti finanziari e che entrerà in vigore (previa omologazione da parte della Commissione Europea) dal 1° gennaio 2018.

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività consolidata complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla nota integrativa consolidata ed è corredato di una relazione degli amministratori sull’andamento della gestione e sulla situazione del Gruppo.

Il bilancio consolidato è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell’esercizio.

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella “Circolare n. 262 aggiornata” non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Gli schemi dello stato patrimoniale, del conto economico e del prospetto 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.

Per ogni conto dello stato patrimoniale, del conto economico e del prospetto della redditività complessiva è indicato anche l’importo dell’esercizio precedente. Se i conti non sono comparabili, quelli relativi all’esercizio precedente sono adattati; la non comparabilità e l’adattamento o l’impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella nota integrativa.

Di seguito vengono indicati i principi generali che hanno ispirato la redazione dei conti di bilancio consolidato:

- le valutazioni sono effettuate nella prospettiva della continuazione dell’attività;
- i costi ed i ricavi sono rilevati secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica;
- il bilancio è redatto privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma e nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell’informazione;
- per assicurare la comparabilità dei dati e delle informazioni negli schemi di bilancio e nella nota integrativa, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo a meno che il loro cambiamento non sia diretto a rendere più appropriata un’altra esposizione dei dati;
- ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e conto economico; le voci aventi natura o destinazione dissimile sono rappresentate separatamente a meno che siano state considerate irrilevanti;
- nello stato patrimoniale, nel conto economico e nel prospetto della redditività complessiva non sono indicati i conti che non presentano importi né per l’esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente;
- se un elemento dell’attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è evidenziata, , la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio;
- le attività e le passività, i costi e i ricavi non sono fra loro compensati, salvo nei casi in cui ciò sia espressamente ammesso o richiesto dai principi contabili internazionali o dalle disposizioni della richiamata “Circolare 262 aggiornata”;
- nel conto economico e nella relativa sezione della nota integrativa i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati fra parentesi. Nel prospetto della redditività complessiva gli importi negativi sono indicati tra parentesi;
- relativamente all’informativa riportata nella nota integrativa è stato utilizzato lo schema previsto da Banca d’Italia; laddove le tabelle previste da tale schema risultassero non applicabili rispetto all’attività svolta dal Gruppo, le stesse non sono state presentate.



In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio consolidato è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto. In particolare gli schemi di bilancio consolidato e la nota integrativa consolidata sono redatti in migliaia di euro.

Per quanto concerne in particolare la prospettiva della continuità aziendale si segnala che, nel rispetto delle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n.2 del 6 febbraio 2009 emanato congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap, avente per oggetto "informazioni da fornire nella relazione finanziaria sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzioni di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime", il Gruppo ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed ha, pertanto, redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale. Le incertezze conseguenti all'attuale contesto economico non generano dubbi sul citato presupposto della continuità aziendale. Un'informativa più dettagliata in merito alle principali problematiche e variabili esistenti sul mercato è pubblicata nell'ambito della relazione sulla gestione degli amministratori.

## SEZIONE 3 – AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

### 1. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA

Denominazioni imprese	Sede operativa	Sede legale	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
				Impresa partecipante	Quota %	
A. Imprese						
<b>A.1 Consolidate integralmente</b>						
1. Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.	San Miniato	San Miniato	1			
2. Fiducia S.p.A.	San Miniato	San Miniato	1	A.1.1	100,000	100,000
3. San Genesis Immobiliare S.p.A	San Miniato	San Miniato	1	A.1.1.	98,50	98,50

#### Legenda

(1) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3 = accordi con altri soci

4 = altre forme di controllo

5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

### 2. VALUTAZIONI E ASSUNZIONI SIGNIFICATIVI PER DETERMINARE L'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende il bilancio della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. (Capogruppo) e quelli delle società controllate che esercitano, in via esclusiva o principale, attività strumentale a quella della Capogruppo.

Il controllo sulle società Fiducia S.p.A. e sulla San Genesis Immobiliare S.p.A. è qualificabile come esclusivo sia sulla base della percentuale di possesso detenuta (rispettivamente 100% e 98,5%) che della rappresentanza della Capogruppo all'interno degli organi collegiali delle due società, i cui componenti sono di totale espressione della Cassa.

Le società controllate sono incluse nel bilancio consolidato con il metodo della "integrazione globale"; secondo tale metodo le voci dell'attivo e del passivo, delle operazioni "fuori bilancio" e del conto economico sono riprese integralmente nel bilancio consolidato.

Il valore contabile delle partecipazioni nelle imprese controllate incluse nell'area di consolidamento è compensato con la corrispondente frazione del patrimonio netto di tali società. La differenza generata da tale compensazione è attribuita nel bilancio consolidato, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa controllata.

L'eventuale differenza residua, quando positiva, è iscritta come avviamento nella voce "Attività immateriali" ed assoggettata all'applicazione dei procedimenti di verifica delle perdite di valore (*impairment test*) connesse al deterioramento delle situazione economica, patrimoniale o finanziaria della società controllata, quando negativa, è imputata al conto economico.



Le quote di patrimonio netto e di risultato economico attribuibili alle interessenze di terzi sono iscritte nel bilancio consolidato, rispettivamente, nelle voci “Patrimonio di pertinenza di terzi” e “Utile/perdita d’esercizio di pertinenza di terzi”.

I rapporti attivi e passivi nonché i proventi e gli oneri relativi a operazioni effettuate fra le imprese incluse nel consolidamento sono eliminati, iscrivendo il saldo delle eventuali differenze non riconciliabili alle voci “Altre attività”/“Altre passività”, se riferite a rapporti patrimoniali, ovvero “Altri oneri/proventi di gestione”, se relative ad operazioni economiche.

I dividendi, gli utili e le perdite riguardanti partecipazioni nelle società incluse nel consolidamento sono eliminati.

Con riferimento al trattamento contabile delle partecipazioni sulle quali la Capogruppo esercita un’influenza notevole, si rinvia a quanto indicato al paragrafo partecipazioni.

### **3. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA CON INTERESSENZE DI TERZI SIGNIFICATIVE**

La fattispecie non è applicabile in quanto non vi sono interessenze di terzi valutabili come significative nelle due società controllate in via esclusiva.

### **4. RESTRIZIONI SIGNIFICATIVE**

Non si segnalano restrizioni significative ai sensi del paragrafo 13 dell’IFRS12.

### **5. ALTRE INFORMAZIONI**

Il bilancio consolidato è redatto sulla base dei bilanci al 31 dicembre 2014 approvati dalle società incluse nell’area di consolidamento con i criteri di valutazione uniformi a quelli adottati dalla Capogruppo.

Non vi sono informazioni da rilevare ai sensi del paragrafo 11 dell’IFRS12, né ai sensi del paragrafo 3 dello stesso IFRS.

## **SEZIONE 4 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Nel rispetto delle disposizioni previste dallo IAS10 si segnala che successivamente alla data di riferimento del bilancio non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all’informativa fornita, né tuttavia situazioni o circostanze particolari che possano incidere sulla prospettiva della continuità aziendale.

Per quanto riguarda “l’evoluzione del contesto” ed il “Piano industriale 2013 - 2017” si rinvia all’apposita sezione della relazione sulla gestione.

Il bilancio verrà pubblicato nei modi e nei tempi previsti dai termini di legge.

## **SEZIONE 5 – ALTRI ASPETTI**

Il bilancio consolidato è sottoposto a revisione legale da parte della società KPMG S.p.A., conformemente all’incarico conferitole per gli esercizi 2010-2018 con delibera assembleare del 30 aprile 2010.

Non ci sono altri aspetti da segnalare.



## A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

### 1 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

#### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato, senza considerare i costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati direttamente a conto economico.

In tale voce vengono classificati eventuali derivati impliciti presenti in strumenti finanziari strutturati non strettamente correlati agli stessi, i quali, avendo le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto "ospite" ed iscritti al *fair value* a conto economico. Al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

#### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione comprendono i titoli di debito e di capitale acquisiti al fine di ottenere profitti nel breve periodo derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti.

Figura in questa voce anche il valore positivo dei contratti derivati di negoziazione, inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata.

#### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*. La variazione del *fair value* è rilevata in contropartita nel conto economico.

Per gli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, il *fair value* è pari alla quotazione di riferimento alla data di chiusura del bilancio.

Per gli strumenti finanziari negoziati in un mercato non attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi.

I titoli di capitale e i correlati strumenti derivati per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate restano iscritti al valore di costo rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore. Tali perdite per riduzione di valore non sono ripristinate.

#### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto, non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita



l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clientela o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto la passività viene registrata nei debiti verso banche o verso clientela.

### **E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli interessi e i dividendi dei titoli vengono iscritti rispettivamente nella voce 10 di conto economico "Interessi attivi e proventi assimilati" e nella voce 70 "Dividendi e proventi simili"; gli utili o le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla variazione di *fair value* sono rilevate nella voce 80 di conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione", ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati attivi connessi con la *fair value option* che sono classificati nella voce 110 di conto economico "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

## **2 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA**

### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di erogazione in caso di crediti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al costo di acquisto, comprensivo dei costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle attività detenute sino alla scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento. Nel caso di titoli di debito l'eventuale differenza tra il valore iniziale e il valore di rimborso viene ripartita lungo la vita del titolo con il metodo del costo ammortizzato.

### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Questa categoria residuale accoglie le attività finanziarie non derivate, che non sono classificate fra le attività finanziarie detenute per la negoziazione o attività finanziarie detenute sino alla scadenza, ovvero nel portafoglio crediti.

Sono classificate in questa voce anche le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto e i titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading.

### **C) CRITERI DI VALUTAZIONE**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*, con la rilevazione a conto economico della quota interessi come risultante dall'applicazione del costo ammortizzato e con l'imputazione degli utili/perdite derivanti dalla variazione di *fair value* in una apposita riserva di patrimonio netto ad eccezione delle perdite per riduzione di valore.

Per gli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, il *fair value* è pari alla quotazione di riferimento alla data di chiusura del bilancio.

Per gli strumenti finanziari negoziati in un mercato non attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche e attualizzazione di flussi di cassa attesi, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi.

I titoli di capitale per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, sono mantenuti al costo, rettificato a fronte dell'accertamento di perdite per riduzione di valore.

Il valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita è inoltre sottoposto a test di verifica (*impairment*) qualora ricorrano obiettive evidenze di riduzione di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e dagli altri indicatori previsti dallo IAS 39. L'ammontare della eventuale perdita viene determinata come differenza tra il valore contabile ed il *fair value* corrente.





In particolare, per i titoli di capitale quotati in un mercato attivo una riduzione del *fair value* al di sotto del costo superiore al 20% o prolungata per oltre 9 mesi è ritenuta una evidenza obiettiva di riduzione di valore alla quale, quindi, consegue la rilevazione di una rettifica di valore come nel seguito indicato.

Per le partecipazioni non quotate il *fair value* è stimato sulla scorta delle metodologie di valutazione d'azienda più pertinenti in base al tipo di attività svolta da ciascuna partecipata; tali attività vengono mantenute al valore di libro se il loro *fair value* non può essere determinato in modo affidabile. I titoli disponibili per la vendita sono inoltre sottoposti ad impairment test qualora ricorrano situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e dagli altri indicatori previsti dallo IAS 39.

Le rettifiche di valore derivanti dal test di impairment vengono contabilizzate interamente nel conto economico, comprese quelle cumulate nella riserva di patrimonio netto direttamente attribuibile al singolo strumento finanziario oggetto di svalutazione.

Le successive riprese di valore effettuate, qualora i motivi che hanno originato precedenti rettifiche di valore per *impairment* siano venuti meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla loro rilevazione, vengono contabilizzate in contropartita:

- della riserva di patrimonio netto, per gli strumenti rappresentativi di capitale;
- del conto economico, per gli strumenti di debito e per i crediti.

#### **D) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

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

I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto, non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clientela o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto la passività viene registrata nei debiti verso banche o verso clientela o tra le altre passività.

#### **E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli interessi e i dividendi su titoli vengono iscritti rispettivamente nelle voci 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" e 70 "Dividendi e proventi simili"; gli utili o le perdite realizzati con la vendita o il riacquisto sono rilevate nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita"; le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla valutazione al *fair value* dei titoli disponibili per la vendita vengono imputate al patrimonio netto nella voce "riserve da valutazione" e sono riversate al conto economico al momento della dismissione o in presenza di una perdita di valore rilevata in seguito al test di *impairment* nella voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività disponibili per la vendita".

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. Tali riprese di valore sono imputate a conto economico nel caso di titoli di debito o di crediti alla voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività disponibili per la vendita", e vengono imputate a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale nella voce "riserve da valutazione" e riversate al conto economico all'atto della cessione.

### **3 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA**

#### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono contabilizzate al *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato, comprensivo degli eventuali costi e proventi di





transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

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

## B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Nella presente categoria sono classificate le attività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che il Gruppo ha l’oggettiva intenzione e capacità di detenere sino alla scadenza.

Se in seguito ad un cambiamento di volontà o di capacità non risulta più appropriato mantenere un investimento come detenuto sino a scadenza, questo viene riclassificato tra le “Attività disponibili per la vendita”.

Ogniquale volta le vendite o le riclassificazioni risultano non irrilevanti sotto il profilo quantitativo e qualitativo, qualsiasi investimento detenuto fino alla scadenza che residua deve essere riclassificato come disponibile per la vendita.

## C) CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato determinato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo rettificato per tenere in considerazione gli effetti derivanti da eventuali svalutazioni.

I titoli detenuti sino alla scadenza sono inoltre sottoposti a test di verifica (*impairment*) qualora ricorrano elementi obiettivi circa l’esistenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e dagli altri indicatori previsti dallo IAS 39.

L’importo della eventuale perdita di valore viene determinato come differenza tra il valore contabile dell’attività e il valore recuperabile pari al valore attuale dei futuri flussi finanziari attesi, scontati al tasso di interesse effettivo originario.

L’importo delle perdite di valore viene rilevato nel conto economico.

Qualora siano venuti meno i motivi che hanno originato le rettifiche di valore a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

## D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

Con delibera del 4 maggio 2012, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato la completa dismissione del comparto delle “Attività finanziarie detenute sino alla scadenza”.

La vendita anticipata degli strumenti finanziari classificati nelle “Attività finanziarie detenute sino alla scadenza” ha determinato l’applicazione della cosiddetta “*tainting rule*” che preclude l’uso del portafoglio in questione per i successivi due esercizi.

## E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Il risultato derivante dall’applicazione del criterio del costo ammortizzato viene iscritto nella voce 10 “Interessi attivi e proventi assimilati”, mentre gli utili e le perdite realizzati con la vendita o con il rimborso sono riportati nella voce 100 “Utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza”; le perdite di valore derivanti dal test di *impairment* e le eventuali riprese di valore vengono registrate nella voce 130 “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza”.



## 4 - CREDITI

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

L'iscrizione iniziale di un credito avviene alla data di erogazione, ovvero, nel caso di un titolo di debito, alla data di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari normalmente all'ammontare erogato, o al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi e proventi di transizione direttamente attribuibili al singolo strumento e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo.

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

I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di impiego. In particolare, le seconde sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Nel portafoglio crediti sono classificati gli impieghi con banche e con clientela, non derivati, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e non sono stati classificati all'origine tra le "Attività finanziarie di negoziazione" o tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine, i crediti originati da operazioni di leasing finanziario ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

I crediti sono inseriti nel suddetto portafoglio al momento dell'erogazione e non possono essere successivamente trasferiti in altri portafogli; gli interessi vengono calcolati secondo il tasso interno di rendimento.

### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

Dopo l'iscrizione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di iscrizione iniziale diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – determinato con il metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi e proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato comprensivo dei costi e proventi ricondotti al credito. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito finanziariamente lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a breve termine, per i quali l'effetto dell'applicazione della metodologia descritta risulta trascurabile. Tali crediti sono valutati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Almeno ad ogni data di bilancio i crediti sono valutati (*impairment test*) per verificare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore a seguito di eventi successivi alla rilevazione iniziale e dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori. Rientrano in questo ambito i crediti deteriorati ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato e crediti scaduti.

Sono oggetto di un processo di valutazione analitica le sofferenze, gli incagli e i crediti ristrutturati. L'ammontare delle rettifiche di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi di cassa ritenuti recuperabili, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

I crediti ad andamento regolare per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita (di norma i crediti *in bonis*, e comunque i crediti "vivi" in generale), ivi inclusi quelli verso controparti residenti



in paesi a “rischio” e le esposizioni scadute sono sottoposti a valutazione collettiva. Questa valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e viene effettuata utilizzando percentuali di perdita stimate tenendo conto di serie storiche, opportunamente rettificata per neutralizzare l’effetto di eventi non ordinari, fondate su elementi rilevabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente insita in tale gruppo di crediti.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate al conto economico. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all’intero portafoglio di crediti *in bonis* alla stessa data.

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

#### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi.

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

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

Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un’obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

#### E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli interessi sui crediti vengono iscritti nella voce 10 “Interessi attivi e proventi assimilati”, mentre le perdite derivanti dall’applicazione dei procedimenti di verifica (*impairment test*) sopradescritti e le eventuali riprese di valore sono registrate nella voce 130 “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti”. Gli utili o le perdite da cessione sono riportati nella voce 100 “Utili/perdite da cessione o riacquisto di crediti”.

### 5 - ATTIVITA’ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

#### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

L’iscrizione iniziale dell’attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

All’atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a conto economico.

L’applicazione della *Fair Value Option* (FVO) si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, avrebbero originato una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale e a tutti gli strumenti che sono gestiti e misurati in un’ottica di *fair value*.

#### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Sono classificate in questa categoria le attività che si intende valutare al *fair value* con impatto a conto economico (ad eccezione degli strumenti di capitale che non hanno un *fair value* attendibile) quando:



1. la designazione al *fair value* consente di eliminare o di ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari; oppure
2. la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al *fair value* con effetti a conto economico è coerente con una strategia di risk management o d'investimento documentata su tale base anche alle singole Direzioni aziendali delle società del Gruppo; oppure
3. si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che deve essere scorporato.

### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate le quotazioni di mercato.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto, non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clientela o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto la passività viene registrata nei debiti verso banche o verso clientela o tra le altre passività.

### E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle attività finanziarie sono rilevati nella voce 110 di conto economico "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

## 6 - OPERAZIONI DI COPERTURA

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE- FINALITÀ

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

### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Il Gruppo ha adottato la tecnica della *Fair Value Option (FVO)* di coperture naturali in alternativa all'*Hedge Accounting* nella gestione contabile delle coperture specifiche del passivo.

### C) CRITERI DI VALUTAZIONE E DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli strumenti derivati che sono considerati di copertura da un punto di vista economico essendo gestionalmente collegati a passività finanziarie valutate al *fair value (Fair Value Option)* sono classificati tra i derivati di negoziazione; i relativi differenziali o margini positivi e negativi maturati sino alla data di riferimento del bilancio, nel rispetto della loro funzione di copertura, sono registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevati nella voce di conto economico 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".



## **7 - PARTECIPAZIONI**

### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE**

La voce comprende le partecipazioni detenute in società collegate.

Tali partecipazioni all'atto della rilevazione iniziale sono iscritte al costo di acquisto, integrato dei costi direttamente attribuibili.

### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Ai fini della classificazione in tale voce, sono considerate collegate le entità in cui la Capogruppo detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società nelle quali – pur con una quota di diritti inferiori – si ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato.

### **C) CRITERI DI VALUTAZIONE**

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Il maggior valore di carico rispetto alla quota di pertinenza del *fair value* delle attività nette identificabili della società partecipata, rimane incluso nel costo della partecipazione e non viene ammortizzato. Gli eventuali minori valori di carico vengono imputati nel conto economico.

Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore attraverso la predisposizione del test di *impairment* mediante l'analisi prospettica della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della partecipata..

Qualora emergano evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso. Quest'ultimo è il valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Se il valore recuperabile risulta inferiore al valore contabile la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Per le svalutazioni effettuate, qualora siano venuti meno i motivi che le hanno generate a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono eseguite le riprese di valore con imputazione a conto economico.

### **D) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

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

### **E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Le differenze negative di patrimonio netto emergenti all'atto della prima iscrizione delle partecipazioni, le variazioni successive corrispondenti alla quota di pertinenza dei risultati economici di periodo delle società partecipate nonché eventuali perdite/riprese di valore derivanti dall'applicazione dei procedimenti di verifica (*impairment test*) sono registrati alla voce di conto economico 240 "Utili/perdite delle partecipazioni".

## **8 - ATTIVITA' MATERIALI**

### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE**

Le attività materiali sono iscritte inizialmente al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti. I costi di manutenzione ordinaria vengono imputati a conto



economico

Gli oneri finanziari sono contabilizzati secondo il trattamento contabile di riferimento previsto dallo IAS 23 e quindi rilevati come costo nell'esercizio in cui essi sono sostenuti.

### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, i mobili, gli arredi, gli impianti tecnici e gli altri beni destinati ad essere utilizzati nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, o per fini amministrativi. Le attività materiali comprendono inoltre gli investimenti immobiliari che sono quelli posseduti al fine di riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito.

Sono inoltre iscritti in questa voce anche le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi quando relative ad attività materiali identificabili e separabili.

In relazione agli immobili, le componenti riferite ai terreni ed ai fabbricati costituiscono attività separate ai fini contabili e vengono distintamente rilevate all'atto dell'acquisizione.

### **C) CRITERI DI VALUTAZIONE**

Le attività materiali ad uso funzionale sono valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per perdite di valore.

Le attività materiali ad uso funzionale sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione dei terreni e delle opere d'arte che hanno vita utile illimitata e non sono ammortizzati. Nel caso in cui il valore del terreno sia incluso in quello dell'edificio sovrastante, lo scorporo avviene sulla base di una perizia effettuata da tecnici del settore.

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

Ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale, deve essere verificata la presenza di eventuali segnali di *impairment*, ovvero di indicazioni che un'attività possa aver subito perdite di valore.

In presenza dei suddetti segnali, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al minore tra il *fair value*, al netto di eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate al *fair value*, periodicamente determinato ricorrendo ad apposite stime peritali effettuate da tecnici del settore.

### **D) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il cespite è permanentemente inutilizzato e dalla sua dismissione non sono attesi rischi o benefici economici futuri.

### **E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli ammortamenti periodici e le eventuali perdite di valore delle attività materiali ad uso funzionale sono iscritti nella voce 200 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali", mentre le svalutazioni e le rivalutazioni determinate in base alla valutazione al *fair value* delle attività materiali detenute a scopo di investimento sono rilevate alla voce 250 "Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali".

## **9 - ATTIVITA' IMMATERIALI**

### **A) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito. Esse comprendono l'avviamento, gli "intangibili" identificati nel



processo di *purchase price allocation* del prezzo pagato per l'acquisizione di partecipazioni e/o rami di azienda, i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le concessioni e le licenze d'uso software aventi utilità pluriennale.

### **B) CRITERI DI ISCRIZIONE E VALUTAZIONE**

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

L'avviamento è iscritto tra le attività quale eccedenza residua tra il costo sostenuto per l'operazione di aggregazione di impresa e il *fair value* netto degli elementi patrimoniali acquisiti. Qualora tale differenza risulti negativa viene iscritta direttamente a conto economico.

Il costo delle attività immateriali a vita utile definita è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile.

L'avviamento e le attività immateriali con vita utile indefinita non sono ammortizzate, ma sono soggette a test di verifica (*impairment*) dell'adeguatezza del valore di iscrizione con cadenza annuale e in ogni caso nel momento in cui vi sia un'indicazione che possa aver subito una riduzione di valore.

A tal fine l'avviamento viene allocato alle unità generatrici di flussi finanziari ad esso riferibili e l'ammontare dell'eventuale perdita di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile. Le conseguenti rettifiche di valore sono imputate al conto economico.

Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

### **C) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

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

### **D) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli ammortamenti periodici vengono rilevati alla voce 210 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali", mentre le perdite di valore riferite all'avviamento e alle attività immateriali con vita utile indefinita sono imputate, rispettivamente, alle voci 260 "Rettifiche di valore dell'avviamento" e 210 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

## **10 - ATTIVITA' NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE**

### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE**

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

### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Vengono classificate nella presente voce le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione quando il valore contabile sarà recuperato principalmente con una operazione di vendita ritenuta altamente probabile anziché con l'uso continuativo.

### **C) CRITERI DI VALUTAZIONE E DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono





valutati al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di cessione. I relativi proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale) sono esposti nel conto economico alla voce "utile/perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte" quando sono relativi ad unità operative dismesse.

Al momento di classificazione di un'attività non corrente tra le attività non correnti in via di dismissione, l'eventuale processo di ammortamento viene interrotto.

#### **D) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono eliminati dallo stato patrimoniale al momento della dismissione.

### **11 - FISCALITA' CORRENTE E DIFFERITA**

#### **A) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Le attività fiscali correnti sono rappresentate dagli acconti per imposte dirette, dai crediti derivanti dalle precedenti dichiarazioni e dagli altri crediti d'imposta per ritenute subite, mentre le passività fiscali correnti accolgono l'ammontare delle imposte sul reddito riferibili al reddito imponibile dell'esercizio.

Le attività e le passività fiscali anticipate e differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

#### **B) CRITERI DI ISCRIZIONE E VALUTAZIONE**

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

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

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

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata di generare redditi imponibili positivi. Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni delle riserve in sospensione d'imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate nello stato patrimoniale, includendo le prime nella voce 140 dell'attivo "Attività fiscali" e le seconde nella voce 80 del passivo "Passività fiscali".

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

La consistenza del fondo imposte viene, inoltre adeguata per far fronte ad eventuali oneri che potrebbero derivare da contenziosi con le autorità fiscali.

#### **C) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Qualora le attività e le passività fiscali anticipate e differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico la contropartita è rappresentata dalla voce 290 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico le stesse vengono iscritte in contropartita del patrimonio netto interessando le specifiche riserve.





## 12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE, CLASSIFICAZIONE, VALUTAZIONE E CANCELLAZIONE

#### ALTRI FONDI

Gli "altri fondi" per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti che vengono iscritti quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che le aziende del Gruppo dovrebbero sostenere per estinguere l'obbligazione, ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

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

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

### B) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli accantonamenti effettuati a fronte di tali fondi sono imputati alla voce 190 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri", mentre quelli relativi alle obbligazioni connesse al rapporto di lavoro sono rilevate nella voce 180 "Spese per il personale". Nella voce 190 di conto economico "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri" sono rilevati anche gli interessi passivi maturati sui fondi che sono stati oggetto di attualizzazione.

## 13 - DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

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

Al momento della prima iscrizione tali passività finanziarie sono rilevate contabilmente al *fair value*, normalmente rappresentato dal corrispettivo ricevuto o dal prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati alla controparte creditrice. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico, esclusivamente quando risultano soddisfatte le condizioni previste dallo IAS 39.

Le passività finanziarie di tipo strutturato, costituite dalla combinazione di un titolo e di uno o più strumenti derivati incorporati, sono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati impliciti, se questi presentano caratteristiche economiche e di rischio differenti da quelle dei titoli sottostanti e se sono configurabili come autonomi contratti derivati.

### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

I debiti verso banche, i debiti verso clientela e i titoli in circolazione accolgono le tipiche forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Vengono classificati tra i titoli in circolazione tutti i titoli che non sono oggetto di "copertura naturale" tramite derivati, i quali sono classificati tra le passività valutate al *fair value*.



### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo.

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

Per gli strumenti strutturati, qualora vengano rispettati i requisiti previsti dallo IAS 39, il derivato incorporato è separato dal contratto ospite e rilevato al *fair value* come attività o passività di negoziazione. In quest'ultimo caso il contratto ospite è iscritto al costo ammortizzato.

### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

Le passività finanziarie sono cancellate dallo stato patrimoniale quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

### E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli interessi vengono iscritti nella voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati", mentre gli utili e le perdite derivanti dal riacquisto di passività sono riportati nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie".

## 14 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito, mentre per i contratti derivati alla data di sottoscrizione.

All'atto della rilevazione iniziale le passività finanziarie di negoziazione sono rilevate al *fair value* che corrisponde normalmente al costo o al corrispettivo ricevuto, senza considerare i costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati direttamente a conto economico. In tale voce vengono classificati i derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi, i quali, avendo le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto ospite e valutati al *fair value*. Al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

La voce include i titoli di debito emessi principalmente al fine di ottenere profitti nel breve periodo.

Figura in questa voce anche il valore negativo dei contratti derivati di negoziazione, inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata.

### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.



#### D) CRITERI DI CANCELLAZIONE

Le passività finanziarie sono cancellate dallo stato patrimoniale quando risultano scadute o estinte o quando siano trasferiti a terzi tutti i rischi e benefici ad esse connessi. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

#### E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle passività finanziarie sono rilevati nella voce 80 di conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione", ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la *Fair Value Option* che sono classificati nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

### 15 - PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

#### A) CRITERI DI ISCRIZIONE

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

L'applicazione della *Fair Value Option* (FVO) si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, avrebbero originato una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale e a tutti gli strumenti che sono gestiti e misurati in un'ottica di *fair value*. In particolare sono stati iscritti tra le passività al *fair value* gli strumenti di raccolta a tasso fisso e strutturati il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica copertura per mezzo di contratti derivati. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico, esclusivamente quando risultano soddisfatte le condizioni previste dallo IAS 39.

#### B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Sono classificate in questa categoria le passività finanziarie che si intende valutare al *fair value* con impatto a conto economico quando:

1. la designazione al *fair value* consente di eliminare o di ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari; oppure
2. la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al *fair value* con effetti a conto economico è coerente con una strategia di risk management o d'investimento documentata su tale base anche alle singole Direzioni aziendali delle società del Gruppo; oppure
3. si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che deve essere scorporato.

In questa voce sono state classificate le passività finanziarie oggetto di "copertura naturale" tramite strumenti derivati ed in particolare le obbligazioni a tasso fisso e strutturate il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica copertura per mezzo di contratti derivati.

#### C) CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate le quotazioni di mercato.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano



analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

#### **D) CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

#### **E) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle passività finanziarie sono rilevati nella voce di conto economico 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*"; sono iscritti nella stessa voce anche gli effetti economici relativi a strumenti derivati passivi connessi con la *Fair Value Option*.

### **16 - OPERAZIONI IN VALUTA**

#### **A) CRITERI DI ISCRIZIONE E CANCELLAZIONE**

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

#### **B) CRITERI DI CLASSIFICAZIONE E VALUTAZIONE**

Ad ogni data di bilancio o di situazione infrannuale le attività e le passività in valuta estera vengono valorizzate in euro in base ai seguenti criteri:

- gli elementi monetari sono convertiti utilizzando i tassi di cambio in vigore alla data di chiusura;
- gli elementi non monetari valutati al costo storico sono convertiti ai tassi di cambio in essere alla data dell'operazione;
- gli elementi non monetari valutati al *fair value* sono convertiti utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

#### **C) CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

### **17 - ALTRE INFORMAZIONI**

#### **17.1 - Altre attività**

In questa voce sono ricondotte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale e le spese incrementative sostenute su immobili di terzi adibiti a sedi di filiali.

Tali spese sono ammortizzate per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto e gli ammortamenti sono rilevati a conto economico alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione".



### 17.2 - Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale si configura come prestazione successiva al rapporto di lavoro a benefici definiti, pertanto la sua iscrizione in bilancio richiede la stima del suo valore attuariale certificato da un attuario indipendente.

Tale stima, determinata tenendo anche conto delle variazioni normative apportate dal Decreto Legislativo n. 252/2005 in materia di previdenza complementare, è determinata utilizzando il metodo della "proiezione unitaria del credito" che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi in base ad un tasso di interesse di mercato.

I costi maturati nell'anno per il servizio del piano sono contabilizzati a conto economico alla voce 180 "Spese per il personale" come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati.

Gli utili e le perdite attuariali, che si originano per effetto di aggiustamenti delle precedenti ipotesi attuariali formulate, sono imputati in contropartita di una riserva di patrimonio netto. Tali utili e perdite sono oggetto di rappresentazione nel "Prospetto della redditività complessiva" senza transitare dal conto economico.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono presso le società del Gruppo, mentre le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 sono destinate a scelta del dipendente a forme di previdenza complementare ovvero sono mantenute presso le società del Gruppo, le quali provvedono a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS. Nella sezione 11 del passivo della nota integrativa voce "Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110" sono riportate le variazioni di consistenza del Fondo intervenute nell'esercizio.

### 17.3 - Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono iscritte in bilancio a voce propria e portate in diretta riduzione del patrimonio netto.

Il costo originario di tali azioni e gli utili e le perdite derivanti dalla successiva vendita sono rilevati come movimenti di patrimonio netto.

### 17.4 - Dividendi e riconoscimento ricavi

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, nel caso di servizi, quando gli stessi sono prestati.

In particolare, i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione e quindi matura il diritto a ricevere il relativo pagamento.

I ricavi derivanti dall'intermediazione od emissione di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti a conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato, altrimenti sono distribuiti nel tempo tenendo conto della durata e della natura dello strumento.

Gli interessi sono riconosciuti *pro-rata temporis* sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato.

Le commissioni di gestione dei portafogli sono riconosciute in base alla durata del servizio.

### 17.5 - Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio. Principali cause di incertezza (con specifico riferimento a quanto previsto dallo IAS 1 paragrafo 116 e dai documenti n. 2 del 6 febbraio 2009 e n. 4 del marzo 2010 emanati congiuntamente da Banca D'Italia/Consob/Isvap).

La crisi finanziaria che si è progressivamente sovrapposta a una crisi economica comporta molteplici conseguenze per le società con particolare impatto sui piani finanziari (letteralmente sui piani di attività dei loro finanziamenti). La grande volatilità dei mercati finanziari rimasti attivi, la diminuzione delle transazioni sui mercati



finanziari divenuti inattivi così come la mancanza di prospettive per il futuro creano delle condizioni specifiche/particolari che influiscono sulla predisposizione dei bilanci dell'esercizio appena chiuso, con particolare riguardo alle stime contabili richieste dall'applicazione dei principi contabili che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate. Tali stime e valutazioni sono quindi difficili e portano inevitabili elementi di incertezza, anche in presenza di condizioni macroeconomiche stabili.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la valutazione della congruità del valore delle partecipazioni e delle altre attività materiali e immateriali.

Per ciascuna fattispecie si riporta di seguito in modo più dettagliato quali sono le problematiche qualitative più rilevanti e significative soggette ad elementi di discrezionalità.

#### Contabilizzazione delle operazioni di copertura – adozione della Fair Value Option (FVO)

Nella politica di gestione dei rischi finanziari, relativamente agli strumenti finanziari inclusi nel banking book, il Gruppo ha privilegiato l'utilizzo della tecnica contabile della *Fair Value Option* rispetto alle modalità alternative di copertura previste dal principio IAS 39 ed in particolare *Fair Value Hedge* e *Cash Flow Hedge*.

Più in dettaglio la *Fair Value Option* è stata adottata per rappresentare contabilmente coperture gestionali realizzate attraverso la negoziazione di strumenti finanziari derivati a copertura dei certificati di deposito emessi a tasso fisso e dei prestiti obbligazionari emessi a tasso fisso o strutturato. Tale gestione può essere fedelmente rappresentata sotto il profilo contabile con l'adozione della *Fair Value Option* introdotta dai nuovi Principi Contabili Internazionali, designando un gruppo di attività finanziarie o di passività finanziarie gestite a fair value con impatto a conto economico.

Il perimetro di applicazione della *Fair Value Option* riguarda sostanzialmente tre tipologie di strumenti finanziari di debito:

- emissioni *plain vanilla* rappresentate da prestiti obbligazionari e certificati di deposito a tasso fisso;
- emissioni strutturate rappresentate da prestiti obbligazionari il cui *payoff* è legato ad una componente *equity*;
- emissioni strutturate rappresentate da prestiti obbligazionari il cui *payoff* è determinato da derivati legati al tasso d'interesse, al tasso di cambio o al saggio d'inflazione.

L'utilizzo della *Fair Value Option*, pur rappresentando al meglio l'attività di copertura eseguita dalle banche del Gruppo, ha introdotto alcuni elementi di maggiore complessità rispetto alle altre forme di coperture previste dal principio IAS 39 quali la necessità di gestire il merito di credito dell'emittente e di definire ed approfondire le metodologie per la determinazione del *fair value* dei titoli emessi.

Sulla base di quanto previsto dallo IAS 39 l'adozione della *Fair Value Option* implica che le passività devono necessariamente essere valorizzate al *fair value* tenendo conto anche delle variazioni di valore registrate sul proprio merito creditizio quando presenti. Tale elemento viene considerato nel processo di valutazione; a tal fine il portafoglio di strumenti finanziari designato ai fini della *Fair Value Option* è stato determinato con modalità coerenti con quelle adottate per tutti gli altri strumenti finanziari valutati a fair value di proprietà delle banche del Gruppo, più diffusamente illustrate nel paragrafo successivo.

Sotto il profilo della vigilanza prudenziale, la *Fair Value Option*, è stata oggetto di attenzione da parte degli



Organismi di Vigilanza, orientati a controllare gli effetti potenzialmente distorsivi derivanti dalla contabilizzazione a conto economico delle variazioni del merito creditizio proprio dell'emittente e conseguentemente, della qualità dei mezzi patrimoniali. Queste riflessioni hanno portato le Autorità di Vigilanza ad identificare ed isolare gli effetti derivanti dalle variazioni del proprio merito creditizio, per i quali è prevista una espressa esclusione dal calcolo del Patrimonio di Vigilanza. Conseguentemente le banche del Gruppo, nel rispetto delle istruzioni fornite dalla Banca d'Italia in materia di filtri prudenziali, in presenza di eventuali variazioni del proprio merito creditizio provvedono a depurarne gli effetti dal Patrimonio di Vigilanza.

### **FAIR VALUE**

Il *fair value* (valore equo) 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 tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Per gli strumenti finanziari il *fair value* viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari.

### **MERCATI ATTIVI**

L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo è la prova migliore del *fair value* e, quando esistono, sono utilizzate per valutare l'attività o la passività finanziaria.

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino o autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. Se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il *fair value* è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono.

Considerando gli elementi identificativi dei mercati ufficiali italiani e dei mercati attivi così come individuabili attraverso lo IAS 39, è possibile ritenere, in linea di principio, che i mercati regolamentati, identificati nell'apposito elenco tenuto dalla Consob, possono essere considerati "mercati attivi".

### **MERCATI NON ATTIVI**

Se uno strumento finanziario non è negoziato su un mercato attivo ai fini della determinazione del *fair value* è necessario fare ricorso a:

- 1) utilizzo dei prezzi relativi a recenti transazioni di mercato tra parti consapevoli ed indipendenti;
- 2) riferimento a valori correnti di mercato di strumenti sostanzialmente identici;
- 3) tecniche di valutazione coerenti con le metodologie di *pricing* comunemente utilizzate nella prassi di mercato.

Se il *fair value* viene determinato utilizzando una tecnica di valutazione, questa ha l'obiettivo di:

- massimizzare l'utilizzo di parametri di mercato "specifici" minimizzando, nel contempo, l'utilizzo di "input entity specific";
- incorporare tutti i fattori che i partecipanti al mercato considererebbero al fine della determinazione del prezzo.

In particolare il *fair value* di uno strumento finanziario si basa sui seguenti fattori, laddove significativi:

- il valore temporale del denaro, cioè l'interesse al tasso base privo di rischio;
- il rischio di credito;
- i tassi di cambio delle valute estere;
- i prezzi dei beni;
- prezzi di strumenti rappresentativi di capitale;
- la dimensione delle variazioni future nel prezzo di uno strumento finanziario, cioè la volatilità di quest'ultimo;





- il rischio di rimborso anticipato e di riscatto;
- i costi di servizio di un'attività o di una passività finanziaria.

E' necessario verificare e testare periodicamente la validità della tecnica di valutazione utilizzando i prezzi di correnti transazioni di mercato aventi ad oggetto il medesimo strumento o sulla base di osservabili e disponibili prezzi di mercato.

### GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Nella determinazione del *fair value* di uno strumento finanziario, l'IFRS 13 stabilisce una gerarchia di criteri basata sull'origine, la tipologia e la qualità delle informazioni utilizzate nel calcolo. Tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di affidabilità del *fair value* in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione (*pricing*) dell'attività/passività. Obiettivo della gerarchia è anche quello di incrementare la coerenza e la comparabilità nelle valutazioni al *fair value*.

La gerarchia del *fair value*, introdotta dallo IASB attraverso l'emendamento al principio contabile IFRS 7, deve essere applicata a tutti gli strumenti finanziari per i quali la valutazione è rilevata nello stato patrimoniale.

Si distinguono i seguenti livelli della gerarchia del *fair value*:

- **livello 1** : il *fair value* degli strumenti finanziari classificati in questo livello è determinato utilizzando prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche alle quali si può accedere alla data di valutazione;
- **livello 2** : in questo livello sono classificati gli strumenti finanziari per la cui valutazione vengono usati input – differenti dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 – che siano osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente;
- **livello 3** : uno strumento finanziario è incluso in questo livello quando per la valutazione dello stesso vengono utilizzati dati di mercato non osservabili; la Cassa ha classificato nel livello 3 le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

La scelta tra le suddette metodologie non è opzionale, dovendo le stesse essere applicate in ordine gerarchico: è attribuita assoluta priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi per le attività e passività da valutare (livello 1) ovvero per attività e passività misurate sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario (livello 2) e priorità più bassa ad attività e passività il cui *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato e, quindi, maggiormente discrezionali (livello 3).

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente lo strumento finanziario.

### MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELLE PERDITE DI VALORE DEI CREDITI E DELLE ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Ad ogni data di bilancio le attività finanziarie non classificate nella voce attività finanziarie detenute per la negoziazione o attività al *fair value* sono valutate al fine di verificare se esistono obiettive evidenze di deterioramento che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di carico delle attività stesse.

Un'attività finanziaria ha subito una riduzione di valore e le perdite per riduzione di valore devono essere contabilizzate se e soltanto se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di uno o più specifici eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali.

La riduzione di valore può anche essere causata non da un singolo evento separato ma dall'effetto combinato di diversi eventi.





L'obiettivo evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie ha subito una riduzione di valore include dati rilevabili che giungono all'attenzione in merito ai seguenti eventi:

- a) significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore;
- b) violazione del contratto, per esempio un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- c) concessione al beneficiario di un'agevolazione che il Gruppo ha preso in considerazione prevalentemente per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria dello stesso e che altrimenti non avrebbe concesso;
- d) ragionevole probabilità che il beneficiario dichiari il fallimento o altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- e) scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie. Tuttavia, la scomparsa di un mercato attivo dovuta al fatto che gli strumenti finanziari della società non sono più pubblicamente negoziati non è evidenza di una riduzione di valore;
- f) dati rilevabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non può essere ancora identificata con le singole attività finanziarie nel gruppo, ivi inclusi:
  - cambiamenti sfavorevoli nello stato dei pagamenti dei beneficiari nel Gruppo; oppure
  - condizioni economiche locali o nazionali che sono correlate alle inadempienze relative alle attività all'interno del Gruppo.

L'obiettivo evidenza di riduzione di valore per un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale include informazioni circa importanti cambiamenti con un effetto avverso che si sono verificati nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera e indica che il costo dell'investimento può non essere recuperato.

La valutazione di *impairment* viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano obiettive evidenze di perdite per riduzione di valore e collettivamente per le attività finanziarie per le quali non sussistono tali evidenze obiettive o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore.

Con riferimento ai crediti verso clientela e verso banche, sono sottoposti a valutazione analitica i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato secondo le definizioni della Banca d'Italia. L'ammontare della perdita è pari alla differenza tra il valore di bilancio del credito al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. L'importo della perdita viene rilevato nella voce di conto economico 130 a) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

I crediti ad andamento regolare per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita (di norma i crediti *in bonis*, e comunque i crediti "vivi" in generale), ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a "rischio" e i crediti scaduti sono sottoposti a valutazione collettiva. Questa valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e viene effettuata utilizzando percentuali di perdita stimate tenendo conto di serie storiche, opportunamente rettificata per neutralizzare l'effetto di eventi non ordinari, fondate su elementi rilevabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente insita in tale gruppo di crediti.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nella voce di conto economico 130 a) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

Per quanto attiene le attività finanziarie disponibili per la vendita, l'*impairment* viene contabilizzato a conto economico quando una riduzione di *fair value* è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto e sussistono le "evidenze obiettive" sopra richiamate. In tali casi, la perdita cumulativa che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto deve essere stornata e rilevata a conto economico anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata. L'importo della perdita complessiva che viene stornata dal patrimonio netto e rilevata nel conto economico è data dalla differenza tra il costo di acquisizione (al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento) e il *fair value* corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore su quell'attività finanziaria rilevata precedentemente nel



conto economico. Le perdite per riduzione di valore rilevate a conto economico per un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale classificato come disponibile per la vendita non devono essere stornate con effetto rilevato nel conto economico.

Se, in un periodo successivo, il *fair value* di uno strumento di debito classificato come disponibile per la vendita aumenta e l'incremento può essere correlato oggettivamente a un evento che si verifica dopo che la perdita per riduzione di valore era stata rilevata nel conto economico, la perdita per riduzione di valore deve essere eliminata, con l'importo stornato rilevato a conto economico.

Di contro, l'esistenza di una riserva negativa non è di per sé sufficiente a determinare l'iscrizione di una svalutazione a conto economico.

La natura e la numerosità delle assunzioni utilizzate nell'individuazione dei fattori di deterioramento e nelle quantificazione delle svalutazioni e delle riprese di valore, costituiscono elementi di incertezza della stima. Per quanto concerne comunque i titoli di capitale quotati in mercati attivi, è considerata evidenza obiettiva di riduzione di valore la presenza di un prezzo di mercato alla data di Bilancio inferiore rispetto al costo originario di acquisto di almeno il 20% o la presenza prolungata per oltre 9 mesi di un valore di mercato inferiore al costo. Qualora si verificassero ulteriori riduzioni negli esercizi successivi queste vengono imputate direttamente a conto economico.

## VALUTAZIONE DELLA CONGRUITÀ DEL VALORE DELLE PARTECIPAZIONI E DELLE ALTRE ATTIVITÀ MATERIALI ED IMMATERIALI

### PARTECIPAZIONI

Il processo di *impairment* prevede la determinazione del valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività oggetto di *impairment*; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dalla attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità della attività ed altri fattori che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività. Pertanto, per stimare la congruità del valore di iscrizione delle partecipazioni, sono necessarie numerose assunzioni; ne consegue che il risultato di tale verifica sconta inevitabilmente un certo livello di incertezza.

Per quanto concerne i metodi di valutazione utilizzati per la determinazione del *fair value*, si rimanda a quanto riportato nei precedenti capitoli.

### ATTIVITÀ MATERIALI ED IMMATERIALI

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a test di *impairment* se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al *fair value* dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al *fair value*.



## A.3 – Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

### A.3.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE RICLASSIFICATE: VALORE DI BILANCIO, FAIR VALUE ED EFFETTI SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

La tabella non è stata compilata in quanto il Gruppo non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie come previsto dal paragrafo 12° del principio IFRS 7.

### A.3.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE RICLASSIFICATE: EFFETTI SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA PRIMA DEL TRASFERIMENTO

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie.

### A.3.3 TRASFERIMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non ha effettuato trasferimenti di attività finanziarie.

### A.3.4 TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO E FLUSSI FINANZIARI ATTESI DALLE ATTIVITÀ RICLASSIFICATE

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie.

## A.4 – Informativa sul fair value

### INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

In assenza di un mercato attivo, non è possibile la classificazione al Livello 1 della gerarchia del *fair value* e pertanto il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione generalmente accettate nella pratica finanziaria, volte a stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita o di trasferimento di una passività tra parti indipendenti alla data di valutazione, alle correnti condizioni di mercato. Se tale valutazione tecnica è basata su input osservabili sul mercato, lo strumento è classificato come Livello 2. Gli schemi di valutazione tecnica applicabili comprendono:

- l'utilizzo di recenti transazioni di mercato tra parti consapevoli e indipendenti;
- il riferimento al *fair value* di uno strumento finanziario che abbia le medesime caratteristiche;
- le tecniche dello sconto dei flussi di cassa;
- l'utilizzo di tecniche di pricing largamente diffuse.

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

Le attività e passività valutate al *fair value* di livello 2 sono costituite da quote di O.I.C.R. (classificate nelle attività finanziarie detenute per la negoziazione e nelle attività finanziarie disponibili per la vendita), strumenti derivati connessi con la fair value option (classificati tra le attività / passività finanziarie detenute per la negoziazione) e titoli



di debito (ovvero obbligazioni classificate tra le passività finanziarie valutate al *fair value*).

Per quanto riguarda le quote di O.I.C.R. la tecnica di valutazione adottata dalla Cassa, si basa sull'utilizzo dell'ultimo NAV (*Net Asset Value*) rilasciato dalla società di gestione.

Per quanto riguarda i derivati connessi con la *fair value option* la tecnica di valutazione si basa sulla determinazione del valore attuale dei flussi di cassa attesi mediante l'utilizzo della curva dei tassi Euribor/IRS.

La Capogruppo ha in essere derivati OTC (principalmente *Interest rate swaps*) negoziati quale copertura del rischio di tasso sulle proprie emissioni obbligazionarie imputate alla "*fair value option*". Tali operazioni sottostanno a quanto stabilito contrattualmente negli accordi di garanzia atti ad attenuare il rischio di credito (*Credit Support Annex - CSA*) stipulati con le varie controparti, che prevedono il versamento periodico di margini di garanzia da parte del contraente con "*mark to market*" negativo a favore dell'altro. In conseguenza di ciò il "*fair value*" di tali strumenti derivati viene determinato al netto del merito creditizio delle controparti (ossia sulla base della sola curva *risk-free*) in quanto il collaterale ricevuto a garanzia si presuppone sufficiente a compensare il maggior eventuale onere che la Cassa potrebbe sostenere per negoziare sul mercato una nuova operazione di copertura in sostituzione di quella in essere con una controparte inadempiente.

Infine, con riferimento ai titoli di debito rappresentati da obbligazioni emesse dalla Cassa, la tecnica di valutazione si basa sulla determinazione del valore attuale dei flussi di cassa mediante l'utilizzo della curva dei tassi Euribor/IRS maggiorata di un *credit spread*. In particolare, per le obbligazioni emesse prima del 31 dicembre 2012, il "*credit spread*" utilizzato è quello applicato in sede di valutazione di fine esercizio 2011, (modalità di valutazione che andrà progressivamente esauendosi con l'approssimarsi delle scadenze delle singole operazioni), mentre per le obbligazioni emesse dopo il 31 dicembre 2012, il "*credit spread*" applicato è quello determinato all'emissione.

Nel caso in cui le tecniche di valutazione adottate utilizzino input non osservabili e il loro contributo alla formazione del *fair value* sia da considerarsi significativo, la valutazione di una attività o di una passività finanziaria è da considerarsi di Livello 3.

Le attività e passività valutate al *fair value* di livello 3 sono costituite da:

– attività materiali detenute a scopo di investimento per 5.600 migliaia di euro (di cui 879 migliaia di euro di terreni e 4.721 migliaia di euro di immobili), il valore di bilancio corrisponde al valore equo determinato da una stima peritale sulla base del valore di mercato nell'attuale contesto congiunturale;

– attività finanziarie disponibili per la vendita per un valore di bilancio complessivo di 23.816 migliaia di euro. In particolare il saldo comprende la somma di 16.300 migliaia di euro riferiti al valore della partecipazione detenuta nella Banca d'Italia rideterminato nel corso dell'esercizio 2013 ai sensi del D.L. 133/2013, convertito con la Legge n. 5 del 29 gennaio 2014, ed alle modifiche statutarie deliberate dall'Organo di Vigilanza.

La restante parte del saldo è costituita da due titoli di capitale la cui valorizzazione al *fair value*, ai fini dell'iscrizione in bilancio al 31 dicembre 2014, è stata effettuata da un advisor esterno appositamente incaricato e nel rispetto dei principi internazionali IAS/IFRS vigenti. La valutazione si basa su dati economici, di mercato, documentazione ed altre circostanze note alla data di valutazione. Il *fair value* esposto in bilancio corrisponde al valore equo determinabile in modo attendibile dopo aver verificato l'esistenza di eventuali situazioni di impairment, ovvero situazioni in cui ricorrano obiettive evidenze di riduzione durevole di valore secondo quanto esplicitamente previsto dai principi contabili internazionali.

Nel dettaglio i due titoli di capitale sono stati valutati l'uno al patrimonio netto (tenendo in considerazione sia le previsioni statutarie sulla limitazione alla circolazione delle azioni sia il prezzo a cui sono avvenute alcune transazioni tra soci sulla base di accordi informali che indicano nel patrimonio netto il prezzo di trasferimento), l'altro con il metodo patrimoniale (metodo NAV - *Net Asset Value*) in quanto si ritiene che il valore dell'azienda sia ben rappresentato dal valore dei singoli asset costituiti prevalentemente da investimenti in giacenze su conti correnti bancari, titoli e partecipazioni. Per entrambi i titoli sono stati considerati scenari alternativi e la determinazione del valore è stata effettuata coerentemente ad un principio di prudenza.

#### **A.4.2 PROCESSI E SENSIBILITÀ DELLE VALUTAZIONI**

Si rimanda a quanto riportato al punto precedente.



### A.4.3 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Nella determinazione del *fair value* di uno strumento finanziario, l'IFRS 13 stabilisce una gerarchia di criteri basata sull'origine, la tipologia e la qualità delle informazioni utilizzate nel calcolo. Tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di affidabilità del *fair value* in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione (pricing) dell'attività/passività. Obiettivo della gerarchia è anche quello di incrementare la coerenza e la comparabilità nelle valutazioni al *fair value*.

Si distinguono i seguenti livelli della gerarchia del *fair value*:

- livello 1 : il *fair value* degli strumenti finanziari classificati in questo livello è determinato utilizzando prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche alle quali si può accedere alla data di valutazione;
- livello 2 : in questo livello sono classificati gli strumenti finanziari per la cui valutazione vengono usati input – differenti dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 – che siano osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente;
- livello 3 : uno strumento finanziario è incluso in questo livello quando per la valutazione dello stesso vengono utilizzati dati di mercato non osservabili; la Cassa ha classificato nel livello 3 le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

#### INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

### A.4.5 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Le attività finanziarie iscritte utilizzando prezzi quotati in mercati attivi (Livello 1) o determinati sulla base di parametri osservabili sul mercato (Livello 2) rappresentano il 96,2% del totale delle attività valutate al *fair value*.

Gli strumenti valutati sulla base di input non osservabili (Livello 3) costituiscono una quota marginale (3,8%) del totale delle attività valutate al *fair value* e sono rappresentati per l'81% da attività finanziarie disponibili per la vendita.

#### A.4.5.1 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE SU BASE RICORRENTE: RIPARTIZIONE PER LIVELLI DI FAIR VALUE.

Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	2014			2013		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	51.633	14.430		3.010	14.208	
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	655.009	17.995	23.816	803.845	15.602	24.312
4. Derivati di copertura						
5. Attività materiali			5.600			5.600
6. Attività immateriali						
<b>Totale</b>	<b>706.642</b>	<b>32.425</b>	<b>29.416</b>	<b>806.855</b>	<b>29.810</b>	<b>29.912</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		15			357	
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		251.914			448.263	
3. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>		<b>251.929</b>			<b>448.620</b>	

#### Legenda

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3



Nel corso dell'esercizio non si sono registrato trasferimenti di attività e passività finanziarie fra il livello 1 e il livello 2.

#### 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
<b>1. Esistenze iniziali</b>			24.312		5.600	
<b>2. Aumenti</b>						
2.1. Acquisti						
2.2. Profitti imputati a:						
2.2.1. Conto Economico - di cui plusvalenze						
2.2.2. Patrimonio netto	X	X				
2.3. Trasferimenti da altri livelli						
2.4. Altre variazioni in aumento						
<b>3. Diminuzioni</b>			496			
3.1. Vendite						
3.2. Rimborsi						
3.3. Perdite imputate a:			496			
3.3.1. Conto economico - di cui minusvalenze						
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	496			
3.4. Trasferimenti ad altri livelli						
3.5. Altre variazioni in diminuzione						
<b>4. Rimanenze finali</b>			<b>23.816</b>		<b>5.600</b>	

#### A.4.5.3 VARIAZIONI ANNUE DELLE PASSIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE SU BASE RICORRENTE (LIVELLO 3)

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non presenta le fattispecie specificate.

#### 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	2014				2013			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
2. Crediti verso banche	108.056		4	108.052	98.000		5.099	92.902
3. Crediti verso la clientela	2.534.582			2.547.465	2.459.323			2.506.727
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
5. Attività non correnti a gruppi di attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>2.642.638</b>		<b>4</b>	<b>2.655.517</b>	<b>2.557.323</b>		<b>5.099</b>	<b>2.599.629</b>
1. Debiti verso banche	425.130			425.130	644.725			644.725
2. Debiti verso clientela	1.991.520			1.991.520	1.750.933			1.750.933
3. Titoli in circolazione	695.375		722.715		522.921		522.233	
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>3.112.025</b>		<b>722.715</b>	<b>2.416.650</b>	<b>2.918.579</b>		<b>522.233</b>	<b>2.395.658</b>



Il *fair value* dei finanziamenti a medio lungo termine inclusi fra i “crediti verso clientela” corrisponde alla somma dei flussi di cassa futuri contrattualmente previsti comprensivi di interessi attualizzati in base alla curva dei tassi *risk free*.

I flussi nominali futuri attesi vengono corretti per le perdite attese utilizzando il tasso di decadimento e la LGD (*Loss Given Default*) applicati al complessivo portafoglio su base storica.

Per quanto concerne il *fair value* dei prestiti obbligazionari di propria emissione inclusi tra i “titoli in circolazione” al fine della presente tabella la metodologia di valutazione adottata è ispirata a quella applicata alle stesse obbligazioni qualora negoziate in contropartita diretta dalla Banca (*Policy di Pricing* per la negoziazione delle obbligazioni CARISMI - approvata dal CdA in data 17 Maggio 2013). Tale *fair value* viene quindi calcolato dall'applicativo di pricing in uso, attualizzando i flussi futuri sulla base della curva Euribor/IRS (c.d. metodo “*Discounted cash flow*”) incrementata di uno spread applicato ai vari intervalli di vita residua equiparabile a quello applicato tempo per tempo alle nuove obbligazioni in collocamento.

La curva Euribor/IRS e i modelli utilizzati per la valutazione dell'eventuale componente derivativa sono costruiti sulla scorta di metodologie riconosciute e diffuse tra gli operatori dei mercati finanziari (così come descritte nel Prospetto di Base per le obbligazioni emesse a valore sul Prospetto medesimo). Gli spread da applicare ai tassi Euribor/IRS vengono determinati per differenza tra la “curva di *funding*”, tipica di ciascuna nuova offerta obbligazionaria rivolta al pubblico indistinto, e la curva Euribor/IRS del giorno di rilevazione.

La valutazione al *fair value* dei titoli in circolazione contabilizzati al costo ammortizzato, è stata effettuata con le modalità previste dalla citata *Policy di Pricing*, non tenendo peraltro in considerazione il limite massimo di prezzo a cui la banca è disposta a riacquistare le proprie obbligazioni in contropartita diretta dalla clientela.

#### **A.5 INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”**

Il c.d. “*day one profit/loss*” relativo alle passività emesse dalla Cassa ed iscritte alla *fair value option* è calcolato quale differenza tra il *fair value* determinato con riferimento alla data di godimento ed il prezzo di emissione effettivamente corrisposto dal cliente (che corrisponde a 100 per tutte le obbligazioni ad eccezione degli zero coupon, per i quali è determinato di volta in volta).

Le obbligazioni emesse dal 1 Gennaio 2012 ed iscritte alla *Fair Value Option* sono valutate in Bilancio con lo spread determinato all'emissione del prestito e quindi il “*day one profit/loss*”, per esse, risulta di conseguenza nullo. Stante questa politica di valutazione, lo stock di “*day one profit/loss*” rilevato prima del corrente esercizio non si incrementerà ulteriormente bensì andrà riducendosi con l'approssimarsi della scadenza delle obbligazioni.

Il c.d. “*day one profit/loss*” relativo agli strumenti derivati (swap) gestionalmente connessi alle obbligazioni Carismi è determinato quale differenza tra il *fair value* dello swap determinato con riferimento alla data di godimento dell'obbligazione ed il *fair value* al momento del perfezionamento del contratto di swap (che per definizione è assunto pari a zero). Qualora lo swap sia stato perfezionato ad una data successiva a quella del godimento dell'obbligazione connessa il “*day one profit/loss*” è assunto pari a zero.

Al 31 dicembre 2014, l'importo inserito nel conto economico nella voce 110 “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”, è negativo per 798 migliaia di euro. L'importo residuo della differenza ancora da riconoscere ammonta a 217 migliaia di euro (1.015 migliaia di euro al 31 dicembre 2013).



## Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE – VOCE 10

##### 1.1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE: COMPOSIZIONE

	Totale 2014	Totale 2013
a) Cassa	21.249	21.424
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
<b>Totale</b>	<b>21.249</b>	<b>21.424</b>

#### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20

##### 2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Voci/Valori	Totale 2014			Totale 2013		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	49.561			3		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	49.561			3		
2. Titoli di capitale	2.072			3.007		
3. Quote di O.I.C.R.		462			416	
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
<b>Totale A</b>	<b>51.633</b>	<b>462</b>		<b>3.010</b>	<b>416</b>	
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari:		13.968			13.792	
1.1 di negoziazione						
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>		13.968			13.792	
1.3 altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>		<b>13.968</b>			<b>13.792</b>	
<b>Totale (A+B)</b>	<b>51.633</b>	<b>14.430</b>		<b>3.010</b>	<b>14.208</b>	





## 2.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Voci/Valori	Totale 2014	Totale 2013
<b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>49.561</b>	<b>3</b>
a) Governi e Banche Centrali	49.561	
b) Altri enti pubblici		2
c) Banche		1
d) Altri emittenti		
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>2.072</b>	<b>3.007</b>
a) Banche	444	657
b) Altri emittenti:	1.628	2.350
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	583	
- imprese non finanziarie	1.045	1.984
- altri		366
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>462</b>	<b>416</b>
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale A</b>	<b>52.095</b>	<b>3.426</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>	<b>13.968</b>	<b>13.792</b>
a) Banche	13.968	13.792
- fair value	13.968	13.792
b) Clientela		
- fair value		
<b>Totale B</b>	<b>13.968</b>	<b>13.792</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>66.063</b>	<b>17.218</b>

A fine 2014 la somma dei contratti derivati di *natural hedge*, valutati al *fair value*, che risultano avere un valore positivo, ammontano a 13.968 migliaia di euro e fanno riferimento alla Capogruppo. Tra questi prevalgono quelli appartenenti alle tipologie più classiche, fisso contro variabile, così dette plain vanilla, che hanno beneficiato della tendenza ribassista dei "tassi Euribor-IRS" a seguito del consolidarsi negli operatori di aspettative di ulteriori manovre espansive di politica monetaria da parte della Banca Centrale Europea al fine di contrastare l'eccessiva riduzione del tasso di inflazione in Eurozona.

Il valore attuale della gamba fissa degli "interest rate swap", coincidente con il lato creditorio, si è considerevolmente rivalutato in quanto i tassi di attualizzazione dei flussi certi si sono ridotti a nuovi minimi storici, mentre quella variabile, coincidente con il lato debitorio ed indicizzata tipicamente al tasso Euribor a 6 mesi, è incrementata in maniera solo marginale per effetto delle aspettative (*forward*) che non stimano per i tassi Euribor rialzi significativi anche per i prossimi trimestri.

Da segnalare inoltre che, a fine 2014, sul totale dei contratti derivati valutati al *fair value* con segno positivo, la quasi totalità è rappresentata da strumenti *plain vanilla*, mentre la residuale tipologia è rappresentata da uno strumento caratterizzato da componente derivativa (della tipologia c.d. "*inflation*").



Tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, non sono presenti titoli di capitale emessi da soggetti classificati a sofferenza o a incaglio.

## 2.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: VARIAZIONI ANNUE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3</b>	<b>3.007</b>	<b>416</b>		<b>3.426</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>268.065</b>	<b>46.806</b>	<b>556</b>		<b>315.427</b>
B1. Acquisti	267.482	46.783	508		314.773
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	220	23	46		289
B3. Altre variazioni	363		2		365
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>218.507</b>	<b>47.741</b>	<b>510</b>		<b>266.758</b>
C1. Vendite	218.507	47.423	510		266.440
C2. Rimborsi					
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>		128			128
C4. Trasferimenti ad altri portafogli					
C. 5 Altre variazioni		190			190
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>49.561</b>	<b>2.072</b>	<b>462</b>		<b>52.095</b>

## SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30

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

## SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

### 4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Voci/Valori	Totale 2014			Totale 2013		
	L1	L1	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	650.440			803.845		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	650.440			803.845		
2. Titoli di capitale	4.569		34.692			34.994
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	4.569		23.816			24.312
2.2 Valutati al costo			10.876			10.682
3. Quote di O.I.C.R.		17.995			15.602	
4. Finanziamenti						
<b>Totale</b>	<b>655.009</b>	<b>17.995</b>	<b>34.692</b>	<b>803.845</b>	<b>15.602</b>	<b>34.994</b>

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, di cui ai Livelli 1 e 2, includono la quota parte di portafoglio obbligazionario, azionario e di O.I.C.R. non destinata a finalità di negoziazione.



Fra i titoli di capitale di cui al Livello 3, figurano le interessenze azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto; in particolare nella sottovoce 2.1 "Titoli di capitale - Valutati al fair value - Livello 3" è compreso il valore dell'interessenza detenuta nel capitale della Banca d'Italia per 16.300 migliaia di euro.

#### 4.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>650.440</b>	<b>803.845</b>
a) Governi e Banche Centrali	650.440	802.326
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		1.519
d) Altri emittenti		
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>39.261</b>	<b>34.994</b>
a) Banche	18.496	18.130
b) Altri emittenti	20.765	16.864
- imprese di assicurazione	2.575	
- società finanziarie	5.159	4.900
- imprese non finanziarie	12.564	11.955
- altri	467	9
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>17.995</b>	<b>15.602</b>
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>707.696</b>	<b>854.441</b>

Tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, non sono presenti titoli di capitale emessi da soggetti classificati a sofferenza o a incaglio.

Le quote di OICR attengono ad investimenti della Capogruppo ed in particolare in un fondo immobiliare per 7.729 migliaia di euro, in un fondo mobiliare chiuso che investe in società nell'ottica del supporto del tessuto imprenditoriale ed economico del centro Italia per 534 migliaia di euro, in un fondo mobiliare chiuso che investe in titoli rappresentativi del capitale di rischio di PMI prevalentemente della Toscana per 4.416 migliaia di euro, in fondi flessibili per 2.129 migliaia di euro, in fondi azionari internazionali per 1.669 migliaia di euro ed in SICAV che investe in valori mobiliari per i residui 1.518 migliaia di euro.

#### 4.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA OGGETTO DI COPERTURE SPECIFICA

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.



#### 4.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>803.845</b>	<b>34.994</b>	<b>15.602</b>		<b>854.441</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>8.925.318</b>	<b>5.465</b>	<b>6.956</b>		<b>8.937.739</b>
B1. Acquisti	8.861.477	5.452	6.720		8.873.649
B2. Variazioni positive di FV	345	13	155		513
B3. Riprese di valore					
- Imputate al conto economico		x			
- Imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni	63.496		81		63.577
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>9.078.723</b>	<b>1.198</b>	<b>4.563</b>		<b>9.084.484</b>
C1. Vendite	9.056.207	13	4.220		9.060.440
C2. Rimborsi					
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	96	571	343		1.010
C4. Svalutazioni da deterioramento		612			612
- Imputate al conto economico		612			612
- Imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti da altri portafogli					
C6. Altre variazioni	22.420	2			22.422
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>650.440</b>	<b>39.261</b>	<b>17.995</b>		<b>707.696</b>

Per i titoli di capitale le “Svalutazioni da deterioramento – imputate a conto economico” della sottovoce C4 fanno riferimento ad interessenze detenute dalla Capogruppo ed in particolare attengono a perdite per riduzione durevole di valore rilevate nelle società Mediat S.r.l. ed E.S.C.O. Pisa S.r.l. (per complessivi 4 migliaia di euro), nonché all’integrale svalutazione degli strumenti partecipativi detenuti dalla Capogruppo emessi dalla società Targetti Poulsen S.p.A. (608 migliaia di euro).

#### SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA – VOCE 50

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



## SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

### 6.1 CREDITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014				Totale 2013			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello2	Livello 3		Livello 1	Livello2	Livello 3
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>39.061</b>			<b>39.061</b>	<b>12.212</b>			<b>12.212</b>
1. Depositi vincolati		X	X	X		X	X	X
2. Riserva obbligatoria	39.061	X	X	X	12.212	X	X	X
3. Pronti contro termine		X	X	X		X	X	X
4. Altri		X	X	X		X	X	X
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>68.995</b>		<b>4</b>	<b>68.991</b>	<b>85.788</b>		<b>5.099</b>	<b>80.690</b>
1. Finanziamenti	68.991			68.991	80.690			80.690
1.1 Conti correnti e depositi liberi	63.967	X	X	X	80.666	X	X	X
1.2 Depositi vincolati		X	X	X		X	X	X
1.3 Altri finanziamenti	24	X	X	X	24	X	X	X
- Pronto contro termine attivi								
- Leasing finanziario								
- Altri	24				24			
2. Titoli di debito	4				5.098		5.099	
2.1 Titoli strutturati		X	X	X		X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	4	X	X	X	5.098	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>108.056</b>		<b>4</b>	<b>108.052</b>	<b>98.000</b>		<b>5.099</b>	<b>92.902</b>

#### Legenda

FV = fair value

VB = valore di bilancio

La sottovoce 2.2 "Altri titoli di debito" include il valore di titoli obbligazionari emessi da banche italiane sottoscritti dalla Capogruppo.

### 6.2 CREDITI VERSO BANCHE: ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

**SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70****7.1 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014						Totale 2013					
	Valore di bilancio			Fair Value			Valore di bilancio			Fair Value		
	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3
		Acquistati	Altri					Acquistati	Altri			
<b>Finanziamenti</b>	<b>2.112.044</b>		<b>422.538</b>			<b>2.547.465</b>	<b>2.118.073</b>		<b>341.250</b>			<b>2.506.727</b>
1. Conti correnti	365.883		104.698	X	X	X	396.595		83.592	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	71.669			X	X	X				X	X	X
3. Mutui	1.257.692		262.117	X	X	X	1.279.537		202.422	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	12.862		637	X	X	X	13.081		1.020	X	X	X
5. Leasing finanziario				X	X	X				X	X	X
6. Factoring				X	X	X				X	X	X
7. Altri finanziamenti	403.938		55.086	X	X	X	428.860		54.216	X	X	X
<b>Titoli di debito</b>												
8. Titoli strutturati				X	X	X				X	X	X
9. Altri titoli di debito				X	X	X				X	X	X
<b>Totale</b>	<b>2.112.044</b>		<b>422.538</b>			<b>2.547.465</b>	<b>2.118.073</b>		<b>341.250</b>			<b>2.506.727</b>

La sottovoce 3. “Mutui” comprende:

- l’importo di 185.992 migliaia di euro, di cui esposizioni deteriorate per 8.596 migliaia di euro, riferito a finanziamenti ceduti dalla Capogruppo alla società “Carismi Finance S.r.l.” nell’ambito dell’operazione di cartolarizzazione del 2011;
- l’importo di 339.283 migliaia di euro, di cui esposizioni deteriorate per 2.377 migliaia di euro, riferito a finanziamenti ceduti dalla Capogruppo alla società “Carismi Finance S.r.l.” nell’ambito dell’operazione di cartolarizzazione perfezionatasi nel corso dell’esercizio 2014;

i quali (pari complessivamente a 525.275 migliaia di euro di cui 10.973 deteriorati), non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. “derecognition”, costituiscono parte integrante del portafoglio crediti del Capogruppo.

La riga 7. “Altri finanziamenti” include principalmente i finanziamenti concessi a clientela per anticipi.



## 7.2 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014			Totale 2013		
	Bonis	Deteriorate		Bonis	Deteriorate	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
<b>1. Titoli di debito</b>						
a) Governi						
b) Altri enti pubblici						
c) Altri emittenti						
- imprese non finanziarie						
- imprese finanziarie						
- assicurazioni						
- altri						
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>2.112.044</b>		<b>422.538</b>	<b>2.118.073</b>		<b>341.250</b>
a) Governi			1	2.800		
b) Altri enti pubblici	1.278			1.048		
c) Altri soggetti	2.110.766		422.537	2.114.225		341.250
- imprese non finanziarie	1.398.503		349.359	1.456.378		269.774
- imprese finanziarie	123.940		6.461	47.610		5.790
- assicurazioni	10.077			19.609		
- altri	578.691		66.717	590.628		65.686
<b>Totale</b>	<b>2.112.044</b>		<b>422.538</b>	<b>2.118.073</b>		<b>341.250</b>

## 7.3 CREDITI VERSO CLIENTELA OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

### SEZIONE 8 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

### SEZIONE 9 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 90

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

**SEZIONE 10 – LE PARTECIPAZIONI – VOCE 100****10.1 PARTECIPAZIONI: INFORMAZIONI SUI RAPPORTI PARTECIPATIVI**

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	tipo di rapporto	Rapporti di partecipazione		Disponibilità voti %
				Impresa partecipante	Quota %	
<b>A. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>						
1. Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A.	Volterra	Volterra	Influenza notevole	C.R. San Miniato S.p.A.	20,000	
2. Vegagest S.p.A.	Milano	Milano	Influenza notevole	C.R. San Miniato S.p.A.	23,507	
4. Soprarno S.p.A.	Firenze	Firenze	Influenza notevole	C.R. San Miniato S.p.A.	45,000	

La colonna "Disponibilità voti %" non è alimentata quando, come specificato dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, tale dato non è differente dalla quota di partecipazione.

**10.2 PARTECIPAZIONI SIGNIFICATIVE: VALORE DI BILANCIO, FAIR VALUE E DIVIDENDI PERCEPITI**

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair Value	Dividendi percepiti
<b>A. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>			
1. Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A.	57.364		
2. Vegagest S.p.A.			
4. Soprarno S.p.A.	4.813		144

La colonna "Fair value" non è alimentata in quanto, come specificato dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, il fair value delle partecipazioni va indicato solo per i titoli quotati.

**IMPAIRMENT TEST**

Le disposizioni del Principio IAS 36, riprese sia dal documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 4 del marzo 2010 che dalla comunicazione Consob n. 0003907 del 19 gennaio 2015, sottolineano che, relativamente alla valutazione dell'avviamento e delle partecipazioni, nell'attuale congiuntura economica la verifica dell'eventuale perdita di valore delle attività rappresenta un "processo fondamentale nella redazione delle relazioni finanziarie considerata la significativa incidenza dell'avviamento e delle partecipazioni sugli attivi di bilancio".

Come previsto dallo IAS 28 e dallo IAS 36 è stato svolto il test di "impairment" della partecipazione detenuta nella Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. consolidata nel bilancio di Gruppo con il metodo del patrimonio netto. In coerenza con quanto effettuato negli esercizi passati abbiamo proceduto alla stima del valore recuperabile della partecipazione posseduta in Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. con il supporto di una società di consulenza.

Nella stima del valore recuperabile è stato ritenuto di privilegiare la stima del *fair value* rispetto al valore d'uso, in quanto va osservato che:

- la necessità di calcolare entrambi i valori, valore d'uso e *fair value*, in linea di principio viene meno nel momento in cui uno dei due risulta superiore al valore contabile dell'attività, dato che questa condizione esclude che la stessa abbia subito una perdita durevole di valore;

- nel caso specifico la stima del valore d'uso non è stata possibile in assenza di un piano aggiornato della banca (ciò non consente una stima affidabile dei potenziali flussi distribuibili ai fini dell'applicazione del "Dividend Discount Model").





In assenza di un mercato attivo, il metodo utilizzato per la stima del *fair value* è il metodo dei "Multipli di Transazioni Comparabili", il quale si basa sull'esistenza di una relazione quantitativa tra la misura di alcune variabili ed il valore che il mercato attribuisce all'impresa. Per le aziende bancarie solitamente le grandezze di riferimento sono il patrimonio netto e la raccolta globale (secondo gli indici Prezzo/Book Value e Avviamento/Raccolta Globale). Il metodo si basa sulla stima dei multipli impliciti nei prezzi di un campione di transazioni di società comparabili e la successiva applicazione di tali multipli alle grandezze fondamentali della società valutata.

Tenuto conto dell'attuale contesto di mercato e degli effetti che la crisi globale continua a produrre nel settore finanziario, sono state escluse le transazioni più datate e prese a riferimento solo le operazioni avvenute nel periodo più recente (2011-2014). Con l'obiettivo di individuare un valore generico implicito nei multipli di recenti transazioni che hanno avuto per oggetto aziende bancarie a carattere locale, sono state selezionate le transazioni che hanno avuto per oggetto sia quote di maggioranza sia quote di minoranza. Infatti, benché la Cassa detenga una quota di minoranza nella Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A., occorre tenere conto che, in forza dei patti parasociali, ha il diritto di cedere la propria quota al medesimo prezzo di cessione dell'azionista di maggioranza qualora quest'ultimo dovesse cedere le proprie azioni. In particolare, sono state prese in considerazione quattro tipologie di campioni:

- campione composto da transazioni di maggioranza;
- campione misto composto da transazioni sia di minoranza sia di maggioranza;
- campione composto da transazioni di minoranza;
- campione composto da transazioni di minoranza e dalle operazioni di aumento di capitale di realtà comparabili avvenute nel periodo 2011-2014.

Essendo la partecipazione nella Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. una partecipazione di minoranza legata da un patto parasociale con la partecipazione di maggioranza, si ritiene che il valore attribuibile alla stessa possa collocarsi intorno a quei valori risultanti dall'applicazione dei multipli del campione misto (transazioni di maggioranza e minoranza) e del campione di transazioni di minoranza.

Il risultato della verifica, quindi, conferma la piena sostenibilità del valore contabile di iscrizione della partecipazione nel bilancio consolidato pari a 57,3 milioni di euro.

### 10.3 PARTECIPAZIONI SIGNIFICATIVE: INFORMAZIONI CONTABILI

Denominazioni	Cassa e disponibilità liquida	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Ricavi totali	Margine di interesse	Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (perdita) di esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1) + (2)
<b>B. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>														
1. CASSA DI RISPARMIO DI VOLTERRA S.p.A.	X	2.190.713	109.390	2.069.311	69.804	150.003	X	X	5.703	2.064		2.064	1.849	3.913
2. VEGAGEST S.p.A. (*)	X	11.795	648	938	5.667	6.781	X	X	(6.082)	(6.569)		(6.569)	58	(6.511)
3. SOPRARNO SGR S.p.A.	X	5.397	6.764	546	2.140	7.507	X	X	1.377	1.802		1.802	(40)	1.762

(\*) i dati sono riferiti all'esercizio 2013 in quanto non disponibili quelli riferiti al 2014.

### 10.4 PARTECIPAZIONI NON SIGNIFICATIVE: INFORMAZIONI CONTABILI

Fattispecie non applicabile.



## 10.5 PARTECIPAZIONI: VARIAZIONI ANNUE

	Totale 2014	Totale 2013
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>62.425</b>	<b>64.124</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>652</b>	<b>555</b>
B.1 Acquisti		
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni	652	555
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>900</b>	<b>2.254</b>
C.1 Vendite	500	
C.2 Rettifiche di valore	189	2.129
C.4 Altre variazioni	211	125
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>62.177</b>	<b>62.425</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>30.475</b>	<b>30.475</b>

Le sottovoci C.1 "Vendite" e C.4 "Altre variazioni" si riferiscono alla dismissione dell'interessenza detenuta dalla Cassa nella società Energetic S.p.A. perfezionatasi in data 18 settembre 2014; detta partecipazione, che si qualificava per la Capogruppo come rilevante in quanto pari al 22,063%, è stata infatti interamente ceduta al prezzo di 500 migliaia di euro con una plusvalenza di 14 migliaia di euro e conseguente azzeramento della riserva nel bilancio consolidato per 211 migliaia di euro (di cui alla sottovoce C.3 "Altre variazioni").

Le "Rettifiche di valore" della sottovoce C.2 sono relative alla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio relativa alla partecipazione di collegamento Soprarno SGR S.p.A., per 189 migliaia di euro, in ottemperanza al principio IFRS3 secondo cui gli "intangibili" identificati nel processo di "purchase price allocation" del prezzo pagato per l'acquisizione di partecipazioni e/o rami d'azienda possono essere ammortizzati lungo la durata stimata del loro beneficio (la durata media complessiva è stata stimata in 5 anni).

## 10.6 VALUTAZIONI E ASSUNZIONI SIGNIFICATIVE PER STABILIRE L'ESISTENZA DI CONTROLLO CONGIUNTO O INFLUENZA NOTEVOLE

Nel bilancio consolidato del Gruppo Carismi non si configura la fattispecie del controllo congiunto in quanto i patti parasociali esistenti non configurano l'esistenza di tale tipologia di controllo.

L'influenza notevole sulle società Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A., Soprarno S.p.A. e Vegagest S.p.A è qualificabile come tale sia sulla base della percentuale di possesso detenuta (rispettivamente 20%, 45% e 23,507%) che della mancanza della facoltà della Cassa, come contrattualmente stabilito, di nominare la maggioranza dei propri rappresentanti all'interno degli organi collegiali.

## 10.7 IMPEGNI RIFERITI A PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO

Fattispecie non applicabile.

Con riferimento ai paragrafi:

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

*10.9 Restrizioni significative*

*10.10 Altre informazioni*

non vi sono informazioni da rilevare.



## SEZIONE 11 – RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI – VOCE 110

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

## SEZIONE 12 – ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 120

### 12.1 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO

Attività/Valori	Totale 2014	Totale 2013
<b>Attività di proprietà</b>	<b>51.022</b>	<b>50.540</b>
a) terreni	7.103	7.455
b) fabbricati	40.161	39.281
c) mobili	640	670
d) impianti elettronici	2.217	2.361
e) altre	901	773
<b>Attività acquisite in leasing finanziario</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>Totale</b>	<b>51.022</b>	<b>50.540</b>

### 12.2 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO

Il Gruppo non presenta la fattispecie.

### 12.3 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ RIVALUTATE

Il Gruppo non presenta la fattispecie.



## 12.4 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE

Attività/Valori	Totale 2014			Totale 2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Attività di proprietà</b>			<b>5.600</b>			<b>5.600</b>
a) terreni			879			879
b) fabbricati			4.721			4.721
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>						
a) terreni						
b) fabbricati						
<b>Totale</b>			<b>5.600</b>			<b>5.600</b>

## 12.5 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: VARIAZIONI ANNUE

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>7.455</b>	<b>46.477</b>	<b>11.061</b>	<b>11.664</b>	<b>5.872</b>	<b>82.529</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		7.196	10.391	9.303	5.099	31.989
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>7.455</b>	<b>39.281</b>	<b>670</b>	<b>2.361</b>	<b>773</b>	<b>50.540</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>1.351</b>	<b>109</b>	<b>559</b>	<b>307</b>	<b>2.326</b>
B.1 Acquisti			109	559	288	956
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		238				238
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 di cambio positive						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni		1.113			19	1.132
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>352</b>	<b>471</b>	<b>139</b>	<b>703</b>	<b>179</b>	<b>1.844</b>
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		471	139	703	179	1.492
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Trasferimenti a						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni	352					352
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>7.103</b>	<b>40.161</b>	<b>640</b>	<b>2.217</b>	<b>901</b>	<b>51.022</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		7.667	5.572	5.864	4.523	23.626
<b>D.2 Rimanenze finali nette</b>	<b>7.103</b>	<b>47.828</b>	<b>6.212</b>	<b>8.081</b>	<b>5.424</b>	<b>74.648</b>
E. Valutazione al costo						



Le attività materiali ad uso funzionale sono valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati.

La sottovoce E “Valutazione al costo” non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d’Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività valutate in bilancio al *fair value*.

A fine esercizio 2014 non sono presenti attività materiali acquistate in locazione finanziaria o concesse in leasing operativo.

## 12.6 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: VARIAZIONI ANNUE

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>879</b>	<b>4.721</b>
<b>B. Aumenti</b>		
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		
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.1 Vendite		
C.2 Ammortamenti		
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
a) patrimonio netto		
b) conto economico		
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		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>879</b>	<b>4.721</b>
E. Valutazione al <i>fair value</i>		

Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate al fair value. Il risultato della valutazione effettuato in base ad una stima peritale non ha determinato variazioni di fair value da riportare nel conto economico alla voce 220.

La sottovoce E “Valutazione al fair value” non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d’Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività valutate in bilancio al costo.

## 12.7 IMPEGNI PER ACQUISTO DI ATTIVITÀ MATERIALI

Il Gruppo non ha in essere impegni di tale specie.



## SEZIONE 13 – ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 130

### 13.1 ATTIVITÀ IMMATERIALI: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ

Attività/Valori	Totale 2014		Totale 2013	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>	<b>X</b>		<b>X</b>	<b>266</b>
A.1.1 di pertinenza del gruppo	X		X	266
A.1.2 di pertinenza dei terzi	X		X	
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>245</b>		<b>163</b>	
A.2.1 Attività valutate al costo:	245		163	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	245		163	
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>245</b>		<b>163</b>	<b>266</b>



## 13.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI: VARIAZIONI ANNUE

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>361</b>			<b>2.522</b>		<b>2.883</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	95			2.359		2.454
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>266</b>			<b>163</b>		<b>429</b>
<b>B. Aumenti</b>				<b>264</b>		<b>264</b>
B.1 Acquisti				221		221
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X					
B.3 Riprese di valore	X					
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni				43		43
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>266</b>			<b>182</b>		<b>448</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore	266			182		448
- Ammortamenti	X			182		182
- Svalutazioni						
+ patrimonio netto	X					
+ conto economico	266					266
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>-</b>			<b>245</b>		<b>245</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	361			2.541		2.902
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>361</b>			<b>2.786</b>		<b>3.147</b>
F. Valutazione al costo						

### Legenda

DEF: a durata definita  
INDEF: a durata indefinita

Le attività immateriali interamente costituite da licenze d'uso software sono valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati.

Nelle righe A.1 "Riduzioni di valore totali nette" e D.1 "Rettifiche di valore totali nette" è riportato il saldo del fondo ammortamento delle attività immateriali a durata limitata, rispettivamente all'inizio ed alla chiusura dell'esercizio.

La riga B.1 "Acquisti" è riferibile al software di proprietà o in licenza d'uso la cui iscrizione è stata effettuata con il consenso del Collegio Sindacale così come disciplinato dall'art. 2426 c.c..

La riga B.6 "Altre variazioni" è riferita a spese sostenute nell'esercizio in qualità di acconti software in corso di realizzazione e pertanto non ancora entrate nel processo di ammortamento.



La rettifica di valore di 266 migliaia di euro di cui al punto C.2 nella colonna "Avviamento" si riferisce alle rettifiche di valore dell'avviamento riportate alla voce 260 del Conto Economico e ha portato all'azzeramento della totalità delle attività immateriali a vita utile indefinita presenti in bilancio al 31 dicembre 2013.

L'importo si riferiva per 207 migliaia di euro alla Capogruppo e in particolare rifletteva la somma pagata in esercizi precedenti dalla società La Rocca Immobiliare S.p.A. (incorporata nel 2009) a titolo di avviamento per la capitalizzazione del disavanzo emerso dalla fusione con la società Federigo Immobiliare S.p.A. Tenuto conto che tale avviamento derivava dalla stima del valore degli immobili in occasione della fusione delle suddette società immobiliari, alla luce dei più recenti sviluppi di un quadro del mercato immobiliare che rimane nel complesso debole, si è ritenuto non più attendibile il mantenimento di tale posta attiva nel bilancio della Cassa e quindi, nell'ottica di una prudente gestione, si è ritenuto di procedere all'integrale svalutazione della somma.

Si è inoltre provveduto a svalutare i restanti 59 migliaia di euro che si riferivano a somme iscritte in occasione del consolidamento della San Genesio Immobiliare S.p.A..

La sottovoce F "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività valutate in bilancio al *fair value*.

## **SEZIONE 14 – LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 140 E VOCE 80 DEL PASSIVO**

Le attività fiscali correnti si riferiscono agli acconti versati all'Erario per imposte sul reddito per 14.852 migliaia di euro oltre ai crediti per imposte richieste a rimborso ed alle ritenute subite e scomputabili nell'esercizio per un ammontare di 4.157 migliaia di euro.

Le passività fiscali correnti si riferiscono ai fondi imposte e tasse IRES ed IRAP per 18.910 migliaia di euro.

### **14.1 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE: COMPOSIZIONE**

Le differenze temporanee deducibili che hanno generato la rilevazione di imposte anticipate sono relative a:

	2014	2013
Crediti	38.473	30.783
Altri strumenti finanziari	1.342	2.833
Oneri relativi al personale	878	592
Perdite fiscali società controllate	38	233
Altre	1.300	1.035
<b>Totale</b>	<b>42.031</b>	<b>35.476</b>

L'importo riportato alla riga crediti evidenzia la fiscalità attiva per rettifiche di valore su crediti deducibili nei futuri esercizi come previsto dall'art. 106 del TUIR.





## 14.2 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE: COMPOSIZIONE

Le differenze temporanee tassabili che hanno generato la rilevazione di imposte differite sono relative a:

	2014	2013
Strumenti finanziari	338	363
Interessi di mora maturati	458	387
Attività materiali	559	559
Altre	890	1.049
<b>Totale</b>	<b>2.245</b>	<b>2.358</b>

## 14.3 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>33.267</b>	<b>21.987</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>12.765</b>	<b>12.334</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	12.765	12.334
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	12.765	12.334
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>4.976</b>	<b>1.054</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.686	766
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre	4.686	766
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	290	288
a) Trasformazione in crediti d'imposta di cui alla Legge 214/2011		
b) altre	290	288
<b>4. Importo finale</b>	<b>41.056</b>	<b>33.267</b>



### 14.3.1 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE DI CU ALLA L. 214/2011 ( IN CONTROPARTITA DE CONTO ECONOMICO)

	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>30.783</b>	<b>19.518</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>12.111</b>	<b>11.785</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>4.421</b>	<b>520</b>
3.1 Rigiri	4.421	520
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta		
a) derivante da perdite di esercizio		
b) derivante da perdite fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>38.473</b>	<b>30.783</b>

Alla data del 31 dicembre 2014, le attività per imposte anticipate che rispondono ai requisiti richiesti dalla Legge 214/2011 per la trasformabilità in credito di imposta risultano essere pari a 38.473 migliaia di euro e sono interamente riconducibili alla Capogruppo.

### 14.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>1.995</b>	<b>1.975</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>279</b>	<b>259</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	279	259
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	279	259
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>367</b>	<b>239</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	367	239
a) rigiri	367	239
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.907</b>	<b>1.995</b>



## 14.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)

	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>2.209</b>	<b>1.461</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>395</b>	<b>1.038</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	395	1.038
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	395	1.038
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>1.629</b>	<b>290</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.629	290
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre	1.629	290
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>975</b>	<b>2.209</b>

## 14.6 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)

	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>363</b>	<b>682</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>134</b>	<b>23</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	134	23
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	134	23
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>159</b>	<b>342</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	159	342
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	159	342
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>338</b>	<b>363</b>



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

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

## **SEZIONE 16 - ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 160**

### **16.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE**

	2014	2013
Assegni di c/c tratti sull'azienda e su terzi	6.953	5.233
Partite in corso di lavorazione	17.349	14.380
Spese incrementative su beni di terzi	957	1.133
Acconti versati all'Erario per imposte indirette	17.109	13.872
Ratei attivi non riconducibili a voce propria	3.379	3.078
Riscontri attivi non riconducibili a voce propria	1.263	846
Altre partite relative ad operazioni di cartolarizzazione	67.248	12.436
Altre partite diverse	12.314	14.056
<b>Totale</b>	<b>126.572</b>	<b>65.034</b>

La sottovoce "Altre partite relative ad operazioni di cartolarizzazione" accoglie lo sbilancio che si genera dalla ripresa delle attività cedute nell'operazione di auto-cartolarizzazione e dalla contestuale elisione dei titoli sottoscritti.

Le "Altre partite diverse" per un ammontare di 5.345 migliaia di euro fanno riferimento alle rimanenze costituite da unità immobiliari di proprietà della società San Genesio Immobiliare S.p.A. nell'ambito dell'attività diretta all'acquisto di immobili destinati alla vendita.



## PASSIVO

### SEZIONE 1 – DEBITI VERSO BANCHE – VOCE 10

#### 1.1 DEBITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014	Totale 2013
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>369.007</b>	<b>605.922</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>56.123</b>	<b>38.803</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	26.083	33.793
2.2 Depositi vincolati	30.029	5.000
2.3 Finanziamenti		
2.3.1 Pronti contro termine passivi		
2.3.2 Altri		
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti	11	10
<b>Totale</b>	<b>425.130</b>	<b>644.725</b>
<i>Fair value - livello 1</i>		
<i>Fair value - livello 2</i>		
<i>Fair value - livello 3</i>	425.130	644.725
<b>Totale Fair value</b>	<b>425.130</b>	<b>644.725</b>

La sottovoce 1. “Debiti verso banche centrali”, per l’importo di 119 milioni di euro circa, si riferisce all’assegnazione alla Capogruppo del finanziamento a lungo termine posto in essere dalla Banca Centrale finalizzato all’erogazione di credito (TLTRO - *Targeted Long Term Refinancing Operation* - Operazione di rifinanziamento mirata a lungo termine).

#### 1.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 “DEBITI VERSO BANCHE”: DEBITI SUBORDINATI

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

#### 1.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 “DEBITI VERSO BANCHE”: DEBITI STRUTTURATI

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

#### 1.4 DEBITI VERSO BANCHE OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA”

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.



## SEZIONE 2 – DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

### 2.1 DEBITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014	Totale 2013
1. Conti correnti e depositi liberi	1.613.248	1.342.701
2. Depositi vincolati	175.592	198.948
3. Finanziamenti	194.441	197.710
3.1 Pronti contro termine passivi	193.384	182.710
3..2 Altri	1.057	15.000
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	8.239	11.574
<b>Totale</b>	<b>1.991.520</b>	<b>1.750.933</b>
<i>Fair value - livello 1</i>		
<i>Fair value - livello 2</i>		
<i>Fair value - livello 3</i>	1.991.520	1.750.933
<b>Totale Fair value</b>	<b>1.991.520</b>	<b>1.750.933</b>

La sottovoce 3.1 “Finanziamenti – Pronti contro termine passivi” include il controvalore di 173.789 migliaia di euro riferito a operazioni di raccolta effettuate dalla Capogruppo sul mercato interbancario dei pronti contro termine (MTS Repo) con controparte Cassa di Compensazione e Garanzia (nel 2013 tale grandezza ammontava a 162.948 migliaia di euro).

### 2.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 “DEBITI VERSO CLIENTELA”: DEBITI SUBORDINATI

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

### 2.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 “DEBITI VERSO CLIENTELA”: DEBITI STRUTTURATI

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

### 2.4 DEBITI VERSO CLIENTELA OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.



## SEZIONE 3 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30

### 3.1 TITOLI IN CIRCOLAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia titoli/Valori	Totale 2014				Totale 2013			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>	<b>695.375</b>		<b>722.715</b>		<b>522.921</b>		<b>522.233</b>	
1. obbligazioni	646.560		673.900		511.158		510.398	
1.1 strutturate	23.352		23.352					
1.2 altre	623.208		650.548		511.158		510.398	
2. altri titoli	48.815		48.815		11.763		11.835	
2.1 strutturati								
2.2 altri	48.815		48.815		11.763		11.835	
<b>Totale</b>	<b>695.375</b>		<b>722.715</b>		<b>522.921</b>		<b>522.233</b>	

La tabella evidenzia la raccolta, afferente la Capogruppo, rappresentata da titoli che comprende, oltre alle obbligazioni, anche i certificati di deposito in essere e scaduti da rimborsare.

Il rigo A.1.1. "Obbligazioni strutturate" accoglie il valore delle obbligazioni convertibili emesse nel 2014 con scadenza 15 settembre 2019 con facoltà per la Cassa, in qualità di emittente, di conversione in azioni Carismi trascorsi almeno 24 mesi come descritto nel Prospetto Informativo depositato in Consob e pubblicato sul sito [www.carismi.it](http://www.carismi.it).

### 3.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI SUBORDINATI

Alla fine dell'esercizio fra i "titoli in circolazione" sono in essere titoli subordinati il cui valore di bilancio è pari a 78.996 migliaia di euro (nominali 78.487 migliaia di euro).

Il *fair value* di tali passività ammonta a 79.004 migliaia di euro.

Le caratteristiche dei prestiti subordinati, computabili ai fini della vigilanza prudenziale, sono riportate nella parte F "Informazioni sul patrimonio".

### 3.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie



## SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

### 4.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014					Totale 2013				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L 1	L 2	L 3			L 1	L 2	L 3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					x					x
3.1.2 Altre obbligazioni					x					x
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					x					x
3.2.2 Altri					x					x
<b>Totale A</b>										
<b>B. Strumenti Derivati</b>										
1. Derivati Finanziari			15					357		
1.1 Di negoziazione	x				x	x				x
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	x		15		x	x		357		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
<b>Totale B</b>	<b>x</b>		<b>15</b>		<b>x</b>	<b>x</b>		<b>357</b>		<b>x</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>x</b>		<b>15</b>		<b>x</b>	<b>x</b>		<b>357</b>		<b>x</b>

#### 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

A fine 2014 la somma dei contratti derivati di natural hedge, valutati al fair value, che risultano avere un valore negativo, ammonta a 15 migliaia di euro e sono riconducibili a swap gestionalmente connessi ad obbligazioni a “tasso misto”, dove il contratto prevede lo scambio di flussi “variabile vs variabile”.





#### 4.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE": PASSIVITÀ SUBORDINATE

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

#### 4.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE": DEBITI STRUTTURATI

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

#### 4.4 PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA (ESCLUSI "SCOPERTI TECNICI") DI NEGOZIAZIONE: VARIAZIONI ANNUE

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non presenta le fattispecie specificate.

### SEZIONE 5 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 50

#### 5.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2014				Totale 2013					
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L 1	L 2	L 3			L 1	L 2	L 3	
<b>1. Debiti verso banche</b>										
1.1 Strutturati				x					x	
1.2 Altri				x					x	
<b>2. Debiti verso clientela</b>										
2.1 Strutturati				x					x	
2.2 Altri				x					x	
<b>3. Titoli di debito</b>	<b>238.023</b>		<b>251.914</b>	<b>253.832</b>	<b>433.212</b>		<b>448.263</b>		<b>450.936</b>	
3.1 Strutturati	14.660		14.975	x	50.694		52.222		x	
3.2 Altri	223.363		236.939	x	382.518		396.041		x	
<b>Totale</b>	<b>238.023</b>		<b>251.914</b>	<b>253.832</b>	<b>433.212</b>		<b>448.263</b>		<b>450.936</b>	

#### 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

\* = Dati riesposti

Il rigo 3.1 "Titoli di debito strutturati" al 31 dicembre 2014 accoglie il valore di due prestiti obbligazionari non convertibili emesse nel 2007 con scadenza 28 febbraio e 28 settembre 2017 con interessi determinati annualmente ad un tasso predefinito crescente "step up" e dal sesto al decimo anno il titolo diventa *callable* annualmente. Per questi due prestiti obbligazionari, in data 28 ottobre 2014, con nota n. 1063692/14, Banca d'Italia ha accolto favorevolmente istanza di autorizzazione al rimborso anticipato in data 28 febbraio e 28 settembre 2015.

A fine 2014 il totale delle passività finanziarie, rappresentate da obbligazioni che sono state classificate al *fair value*, ammonta a 251.914 migliaia di euro e sono rappresentate esclusivamente da titoli di debito.

Analizzate per tipologia, le passività finanziarie classificate al *fair value* in essere a fine 2014, si possono dividere tra:



- titoli con caratteristiche finanziarie semplici, standard, con interessi a tasso fisso o a tassi predefiniti crescenti (c.d. "step up");
- titoli con caratteristiche finanziarie più complesse, strutturati, caratterizzati da facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

In termini di vita residua, le passività analizzate sono prevalentemente concentrate sul medio termine, anche se la politica perseguita dalla banca di classificare al costo ammortizzato le obbligazioni emesse nel 2014 ha implicitamente condotto ad una riduzione della vita residua media.

Esiste un evidente nesso logico e gestionale, descrivibile come "natural hedge", tra le caratteristiche e realizzazione delle obbligazioni emesse dalla banca e la caratterizzazione dei derivati ad esse connesse.

Al fine di evitare valorizzazioni in bilancio delle poste connesse alla fair value option tali da indurre a sopravvalutazioni, col conseguente accantonamento di riserve non giustificato da reali rischi operativi, anche per l'esercizio 2014 è stato ritenuto fuorviante applicare al bilancio le quotazioni riportate sul mercato secondario delle obbligazioni Carismi (in fase di negoziazione con la clientela l'adeguamento del "credit spread" è ineludibile per evitare arbitraggi con il mercato primario), la Cassa ha ritenuto pertanto più appropriato "sterilizzare" gli effetti distorsivi dei mercati finanziari applicando:

- alle obbligazioni emesse prima del 31 Dicembre 2012 il "credit spread" applicato in sede di valutazione a fine esercizio 2011, (modalità di valutazione che andrà progressivamente esaurendosi con l'approssimarsi delle scadenze delle singole operazioni);
- alle obbligazioni emesse dopo il 31 Dicembre 2012, il "credit spread" indicato nelle "Condizioni di Emissioni" pubblicate all'emissione.

Stante la citata sterilizzazione della variazione "credit spread", le variazioni di fair value attribuibili al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto all'emissione ammontano a 1.918 migliaia di euro, in riduzione rispetto all'anno precedente in ragione della non sostituzione delle obbligazioni in scadenza con nuove emissioni imputate alla "fair value option" (rispetto all'esercizio precedente le passività obbligazionarie valutate al fair value si sono ridotte di circa il 45%, oltre 195 milioni in termini nominali).

## 5.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 50 "PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE ": PASSIVITÀ SUBORDINATE

Le passività subordinate emesse dalla Cassa sono finalizzate alla computabilità nei fondi propri ai fini della vigilanza prudenziale. La loro gestione sia in termini quantitativi che di timing, viene ad essere pertanto direttamente correlata alle esigenze patrimoniali della banca. Dal punto di vista delle caratteristiche finanziarie, esse rispondono ovviamente ai requisiti previsti dalle Istruzioni di Vigilanza vigenti, ispirandosi tipicamente ad elementi di semplicità in modo da costituire strumenti di investimento finanziariamente trasparenti e comprensibili tra quelli previsti nell'ambito delle forme tecniche appartenenti ai programmi di emissione del "Prospetto di Base" autorizzato dalla Consob. Sotto il profilo finanziario si tratta prevalentemente di obbligazioni a tasso fisso, con periodicità degli interessi annuale o semestrale.

Fa eccezione l'obbligazione subordinata con facoltà per l'emittente di conversione in azioni trascorsi almeno 24 mesi, che la Banca ha emesso per complessivi 23.000 migliaia di euro nell'ambito dell'operazione di rafforzamento del capitale perfezionatasi nel corso del 2014.

Per le residuali obbligazioni caratterizzate da tassi predefiniti crescenti, c.d. "step up", con facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente, non più "in linea" con quanto previsto dal regolamento CRR e pertanto non computate nei fondi propri ai fini della vigilanza prudenziale a decorrere da marzo 2014, la Banca d'Italia (in data 28/10/2014, con nota n. 1063692/14) ha accolto favorevolmente istanza di autorizzazione al rimborso anticipato alla prossima data di pagamento del flusso cedolare.

La clausola di subordinazione insita in suddette obbligazioni, è della tipologia "lower tier two" (più semplicemente "tier two" o "classe 2" secondo le nuove definizioni previste dal citato regolamento Europeo CRR), ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, capitolo 2, della circolare della Banca d'Italia del 27 dicembre 2006, n. 263.

Nel corso dell'anno 2014 sono stata emesse due passività subordinate di tale tipologia per l'importo nominale



di 53.000 migliaia di euro.

Alla fine dell'esercizio fra le "passività finanziarie valutate al *fair value*" sono in essere passività subordinate per nominali 65.120 migliaia di euro. Il *fair value* delle passività subordinate ammonta a 71.289 migliaia di euro.

Le caratteristiche dei prestiti subordinati computabili ai fini della vigilanza prudenziale sono riportate nella parte F "Informazioni sul patrimonio".

### 5.3 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: VARIAZIONI ANNUE

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>448.263</b>	<b>448.263</b>
<b>B. Aumenti</b>			<b>7.081</b>	<b>7.081</b>
B1. Emissioni			61	61
B2. Vendite				
B3. Variazioni positive di <i>fair value</i>			4.589	4.589
B4. Altre variazioni			2.431	2.431
<b>C. Diminuzioni</b>			<b>203.430</b>	<b>203.430</b>
C1. Acquisti			15.689	15.689
C2. Rimborsi			180.013	180.013
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>			1.074	1.074
C4. Altre variazioni			6.654	6.654
<b>D. Rimanenze finali</b>			<b>251.914</b>	<b>251.914</b>

### SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

### SEZIONE 7 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 70

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

### SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80

Le informazioni di questa Sezione sono state illustrate nella parte B – Sezione 14 dell'attivo della presente nota integrativa.

### SEZIONE 9 - PASSIVITÀ ASSOCIATE A GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 90

Le informazioni di questa Sezione sono state illustrate nella parte B – Sezione 15 dell'attivo della presente nota integrativa.



## SEZIONE 10 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100

### 10.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE

	2014	2013
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	22.343	18.760
Debiti verso enti previdenziali	5.754	3.135
Debiti tributari verso l'Erario ed altri enti impositori	7.335	6.902
Debiti verso fornitori	3.899	3.655
Partite relative al personale	1.093	945
Partite relative ad operazioni in valuta	314	317
Partite in corso di lavorazione	18.251	13.189
Svalutazioni garanzie rilasciate	279	624
Ratei passivi non riconducibili a voce propria	4.005	5.171
Risconti passivi non riconducibili a voce propria	287	344
Altre partite	16.868	19.753
<b>Totale</b>	<b>80.428</b>	<b>72.795</b>

## SEZIONE 11 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

### 11.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE: VARIAZIONI ANNUE

	Totale 2014	Totale 2013
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>10.869</b>	<b>10.778</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.050</b>	<b>517</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	155	294
B.2 Altre variazioni in aumento	895	223
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.597</b>	<b>426</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	1.577	403
C.2 Altre variazioni in diminuzione	20	23
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>10.322</b>	<b>10.869</b>
<b>Totale</b>	<b>10.322</b>	<b>10.869</b>

La voce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" non include l'ammontare di 488 migliaia di euro riferito alla quota di TFR destinata al Fondo di Tesoreria gestito direttamente dall'INPS.

Il trattamento di fine rapporto del personale, essendo assimilato ad un fondo a "benefici definiti" è stato valutato con il metodo di "proiezione del credito unitario".

Il valore attuale del fondo è stato certificato da un attuario esterno. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle seguenti ipotesi:

- tasso tecnico di attualizzazione	0,90% - 1,50% - 0,75%
- tasso annuo di inflazione	1,75%
- tasso annuo di incremento TFR	2,81%

In merito al tasso di attualizzazione, è stato preso come riferimento per la valorizzazione di detto parametro l'indice iBoxx Eurozone Corporates AA 7 – 10 (pari al 0,90%) per la società Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.



con permanenza media residua compresa tra 7 e 10 anni, l'indice iBoxx Eurozone Corporates AA 10+ (pari al 1,50%) per la società Fiducia S.p.A. con permanenza media residua superiore ai 10 anni e l'indice iBoxx Eurozone Corporates AA 5 – 7 (pari al 0,75%) per la società San Genesio Immobiliare S.p.A. con permanenza media residua compresa tra 5 e 7 anni.

Si ricorda che lo IAS 19 "Revised", applicabile dal 1° gennaio 2013, ha introdotto un unico metodo che prevede il riconoscimento immediato nel prospetto della redditività complessiva e, quindi, nel patrimonio netto, degli utili/perdite attuariali rivenienti dalla valutazione dell'obbligazione.

Al 31 dicembre 2014 l'adeguamento dovuto agli utili/perdite attuariali (al lordo dell'effetto fiscale) si è attestato a 895 migliaia di euro (indicati al punto B.2 della tabella 11.1 sopra riportata).

## SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

### 12.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE

Voci/Valori	Totale 2014	Totale 2013
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri	5.998	5.259
2.1 Controversie legali	3.778	2.904
2.2 Oneri per il personale	1.943	1.752
2.3 Altri	277	603
<b>Totale</b>	<b>5.998</b>	<b>5.259</b>

Il "Fondo controversie legali" di cui al punto 2.1 tutela la Capogruppo da probabili esiti negativi derivanti dalle cause passive e dai reclami in corso. In tutti quei casi in cui l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere stimato è risultato rilevante, si è provveduto a calcolare l'importo dei fondi e degli accantonamenti in misura pari al valore attuale degli esborsi necessari ad estinguere le obbligazioni.

Il Fondo risulta così costituito:

- perdite presunte sulle cause passive legali per 2.987 migliaia di euro;
- importi stanziati per probabili azioni di revocatoria 791 migliaia di euro.

La sottovoce 2.2 include gli oneri per premi di anzianità ai dipendenti, determinati in base a valutazioni attuariali, premi da corrispondere e altri oneri relativi al personale stesso.

Gli "Altri fondi per rischi e oneri" di cui al punto 2.3 comprendono:

- 88 migliaia di euro quali accantonamenti inerenti partecipazioni interamente svalutate, o comunque dismesse, per le quali è probabile il sostenimento di ulteriori oneri futuri a carico della Cassa sulla base di idonea documentazione;
- 52 migliaia di euro quale residuo della "riserva disponibile" ex Fondo Integrazione delle Pensioni INPS rilevata nel bilancio al 31 dicembre 2010;
- 137 migliaia di euro accantonati dalla società controllata San Genesio Immobiliare S.p.A. a fronte di due contenziosi tributari in corso.



## 12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE

	<i>Fondi di quiescenza</i>	<i>Altri fondi</i>	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>5.259</b>	<b>5.259</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>1.691</b>	<b>1.691</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio		1.691	1.691
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>952</b>	<b>952</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio		952	952
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>5.998</b>	<b>5.998</b>

Le principali componenti della sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" sono costituiti da accantonamenti della Capogruppo al fondo oneri e competenze per il personale per 802 migliaia di euro e accantonamenti al fondo controversie legali per 874 migliaia di euro.

La sottovoce C.1 "Utilizzo nell'esercizio" è costituita da utilizzi per 610 migliaia di euro a fronte di indennità corrisposte dalla Capogruppo al personale dipendente e da utilizzi per 342 migliaia di euro per recupero imposte di registro della società San Genesio Immobiliare.

## 12.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A BENEFICI DEFINITI

### 1. ILLUSTRAZIONE DELLE CARATTERISTICHE DEI FONDI E DEI CONNESSI RISCHI

La forma di previdenza complementare di riferimento per il personale dipendente è rappresentata dal "Fondo Pensione Dipendenti Carismi", associazione costituita in data 8 settembre 2010 con personalità giuridica e piena autonomia patrimoniale e gestionale.

Il Fondo è articolato in due sezioni:

- sezione a "contribuzione definita" riservata al personale in servizio;
- sezione a "prestazione definita" per il personale in quiescenza che ha conservato il diritto alle prestazioni.

La Capogruppo, in base all'Accordo sindacale del 6 luglio 2010, è tenuta, con cadenza almeno triennale, a redigere apposito bilancio tecnico attuariale per la verifica della consistenza del patrimonio destinato all'erogazione delle rendite degli iscritti alla Sezione a "prestazione definita" (ex-pensionati).

In base al medesimo Accordo la Cassa risulta altresì obbligata al mantenimento dell'equilibrio patrimoniale della riserva costituita presso il Fondo Pensione Dipendenti Carismi.

Le pensioni in godimento al 31 dicembre 2014 ammontano a n. 6 come nel 2013.

Pur non ricorrendo, per l'esercizio in corso, l'obbligo contrattuale triennale di calcolo dell'eventuale riequilibrio della riserva matematica del Fondo (previsto invece per il 31/12/2016), al 31 dicembre 2014, visto l'andamento dei tassi e la costanza del numero di pensioni in godimento, preventivamente la Capogruppo ha ritenuto opportuno effettuare un accantonamento al Fondo per rischi ed oneri stimato in 50 migliaia di euro.



### SEZIONE 13 – RISERVE TECNICHE – VOCE 130

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

### SEZIONE 14 – AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 150

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

## SEZIONE 15 – PATRIMONIO DEL GRUPPO – VOCI 140, 160, 170, 180, 190, 200 E 220

### 15.1 “CAPITALE” E “AZIONI PROPRIE”: COMPOSIZIONE

Il capitale sociale interamente versato al 31 dicembre 2014 ammonta a 177.215.392 euro.

In esecuzione della delibera assunta dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 28 aprile 2014, nel corso dell'esercizio 2014, il capitale sociale della Capogruppo è variato passando da € 159.824.088,00 ad € 177.215.392,00 per effetto dell'emissione a pagamento di num. 2.173.913 nuove azioni offerte in opzione agli azionisti al prezzo unitario di € 11,50 di cui € 3,50 a titolo di sovrapprezzo.

Al 31 dicembre 2014 il capitale è costituito esclusivamente da n. 22.151.924 azioni ordinarie interamente liberate così ripartite tra i soci:

Grifoni CRSM S.p.A.	n.	9.325.515
Fondazione Cassa di Risparmio di San Miniato	n.	2.807.817
Società Cattolica di Assicurazione Coop. a r.l.	n.	5.564.136
Altri soci	n.	4.374.459
Azioni proprie in portafoglio	n.	79.997
<b>Totale</b>	<b>n.</b>	<b>22.151.924</b>

Il socio “Grifoni CRSM S.p.A.”, pur possedendo il 42,098% delle azioni della Capogruppo, non svolge attività di direzione e coordinamento secondo quanto stabilito dall'art. 2497 sexies e 2497 septies del codice civile, così come riportato nell'atto costitutivo della società stessa.

Le azioni proprie in portafoglio, pari a n. 79.997, sono state portate in riduzione del Patrimonio Netto per un controvalore di 1.191 migliaia di euro.



## 15.2 CAPITALE - NUMERO AZIONI DELLA CAPOGRUPPO: VARIAZIONI ANNUE

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>19.978.011</b>	
- interamente liberate	19.978.011	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)	77.661	
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>19.900.350</b>	
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.456.714</b>	
B.1 Nuove emissioni	2.173.913	
- a pagamento:	2.173.913	
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre	2.173.913	
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie	282.801	
B.3 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>285.137</b>	
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie	285.137	
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>22.071.927</b>	
D.1 Azioni proprie (+)	79.997	
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	22.151.924	
- interamente liberate	22.151.924	
- non interamente liberate		

## 15.3 CAPITALE - ALTRE INFORMAZIONI

Non vi sono ulteriori informazioni da segnalare oltre a quanto esposto nei precedenti paragrafi.





## SEZIONE 16 – PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI – VOCE 210

Il patrimonio di pertinenza di terzi ammonta a 128 migliaia di euro (+ 150 migliaia di euro di Capitale, - 1 migliaia di euro di Riserve, - 21 migliaia di euro per perdita di esercizio di competenza di terzi) ed è interamente riferibile all'1,5% detenuto da terzi nella società San Genesio Immobiliare S.p.A..

### ALTRE INFORMAZIONI

#### 1.GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

Operazioni	Importo 2014	Importo 2013
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	58.876	64.179
a) Banche	3.589	3.328
b) Clientela	55.287	60.851
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	35.101	30.071
a) Banche	155	761
b) Clientela	34.946	29.310
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	58.167	87.574
a) Banche	11.036	461
i) a utilizzo certo	11.036	461
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	47.131	87.113
i) a utilizzo certo	275	27.429
ii) a utilizzo incerto	46.856	59.684
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		2.096
6) Altri impegni		
<b>Totale</b>	<b>152.144</b>	<b>183.920</b>



## 2. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI

Portafogli	Importo 2014	Importo 2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	334.066	731.993
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		

La somma di 334.066 migliaia di euro si compone di titoli propri a cauzione per assegni circolari presso Banca d'Italia (3.174 migliaia di euro), di titoli propri a garanzia di anticipazioni (108.144 migliaia di euro), di titoli propri a garanzia di PCT passivi (193.752 migliaia) e di titoli propri a garanzia di altre operazioni (28.996).

## 5. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

Tipologia servizi	Importo 2014
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	
a) acquisti	57.488
1. regolati	57.488
2. non regolati	
b) vendite	56.012
1. regolate	56.012
2. non regolate	
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	
a) individuali	
b) collettive	
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
2. altri titoli	
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	2.855.566
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1.046.375
2. altri titoli	1.809.191
c) titoli di terzi depositati presso terzi	2.845.106
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.379.202
<b>4. Altre operazioni</b>	

## 6. ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COMPENSAZIONE IN BILANCIO, OPPURE SOGGETTE AD ACCORDI-QUADRO DI COMPENSAZIONE O AD ACCORDI SIMILARI.

Il Gruppo non presenta la fattispecie.



## **7. PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COMPENSAZIONE IN BILANCIO, OPPURE SOGGETTE AD ACCORDI-QUADRO DI COMPENSAZIONE O AD ACCORDI SIMILARI.**

Il Gruppo non presenta la fattispecie.

## **9. INFORMATIVA SULLE ATTIVITÀ A CONTROLLO CONGIUNTO**

Fattispecie non applicabile.

---



## Parte C - Informazioni sul Conto Economico Consolidato

### SEZIONE 1 – GLI INTERESSI – VOCI 10 E 20

#### 1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

Voci/forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 2014	Totale 2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	28		5.981	6.009	8.896
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>					
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.605			11.605	19.436
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					
5. Crediti verso banche	111	949		1.060	1.784
6. Crediti verso clientela		81.817		81.817	79.781
7. Derivati di copertura	X	X			
8. Altre attività	X	X	63	63	84
<b>Totale</b>	<b>11.744</b>	<b>82.766</b>	<b>6.044</b>	<b>100.554</b>	<b>109.981</b>

Gli interessi maturati nell'esercizio relativi a posizioni che risultano classificate come "deteriorate" ammontano a 10.763 migliaia di euro.

La quota degli interessi di mora, viene svalutata e portata in diretta riduzione degli interessi maturati. Gli eventuali recuperi realizzati negli esercizi successivi a quello di maturazione sono rilevati alla voce 130 del conto economico "Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di crediti".

#### 1.2 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

#### 1.3 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

##### 1.3.1 INTERESSI ATTIVI SU ATTIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta ammontano a 568 migliaia di euro.



## 1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

Voci/forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 2014	Totale 2013
1. Debiti verso banche centrali	(821)	X		(821)	(2.046)
2. Debiti verso banche	(726)	X		(726)	(917)
3. Debiti verso clientela	(19.202)	X		(19.202)	(22.465)
4. Titoli in circolazione	X	(17.565)		(17.565)	(12.659)
5. Passività finanziarie di negoziazione					
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		(11.869)		(11.869)	(16.605)
7. Altre passività e fondi	X	X	(8)	(8)	(2)
8. Derivati di copertura	X	X			
<b>Totale</b>	<b>(20.749)</b>	<b>(29.434)</b>	<b>(8)</b>	<b>(50.191)</b>	<b>(55.054)</b>

## 1.5 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

## 1.6 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

### 1.6.1 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ IN VALUTA

Gli interessi passivi su passività in valuta ammontano a 164 migliaia di euro.



## SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI – VOCI 40 E 50

### 2.1 COMMISSIONI ATTIVE: COMPOSIZIONE

Tipologia servizi/Valori	Totale 2014	Totale 2013
a) garanzie rilasciate	891	925
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	13.000	10.887
1. negoziazione di strumenti finanziari	66	22
2. negoziazione di valute	581	577
3. gestioni di portafogli		
3.1. individuali		
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli	187	217
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli	7.040	5.168
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	927	795
8. attività di consulenza	47	
8.1 in materia di investimenti	47	
8.2 in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi	4.152	4.108
9.1. gestioni di portafogli	989	1.149
9.1.1. individuali	989	1.149
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	2.235	2.005
9.3. altri prodotti	928	954
d) servizi di incasso e pagamento	8.482	8.489
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti	8.357	7.655
j) altri servizi	12.116	11.709
<b>Totale</b>	<b>42.846</b>	<b>39.665</b>

La riga “altri servizi” accoglie prevalentemente le commissioni percepite su finanziamenti a breve ed a medio lungo termine concessi a clientela (11.883 migliaia di euro).



## 2.2 COMMISSIONI PASSIVE: COMPOSIZIONE

Servizi/Valori	Totale 2014	Totale 2013
a) garanzie ricevute	(50)	(49)
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	(214)	(232)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(101)	(82)
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli	(113)	(150)
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	(708)	(627)
e) altri servizi	(466)	(430)
<b>Totale</b>	<b>(1.438)</b>	<b>(1.338)</b>

## SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70

### 3.1 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI: COMPOSIZIONE

Voci/Proventi	Totale 2014		Totale 2013	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	46	355	13	254
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.253		526	
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				
D. Partecipazioni		X		X
<b>Totale</b>	<b>2.299</b>	<b>355</b>	<b>539</b>	<b>254</b>

**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)	Utili da negoiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da nego- ziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>289</b>	<b>1.456</b>	<b>(128)</b>	<b>(1.338)</b>	<b>279</b>
1.1 Titoli di debito	220	365		(57)	528
1.2 Titoli di capitale	23	1.089	(128)	(1.281)	(297)
1.3 Quote di O.I.C.R.	46	2			48
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>282</b>
<b>4. Strumenti Derivati</b>		<b>73</b>		<b>(426)</b>	<b>(353)</b>
4.1 Derivati finanziari:		73		(426)	(353)
- Su titoli di debito e tassi di interesse					
- Su titoli di capitale e indici azionari		73		(426)	(353)
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale</b>	<b>289</b>	<b>1.529</b>	<b>(128)</b>	<b>(1.764)</b>	<b>208</b>





## SEZIONE 5 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA – VOCE 90

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

## SEZIONE 6 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO – VOCE 100

### 6.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO: COMPOSIZIONE

Voci/Componenti reddituali	Totale 2014			Totale 2013		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	59.755	(4.887)	54.868	37.944	(2.565)	35.379
3.1 Titoli di debito	59.674	(4.885)	54.789	27.872	(2.336)	25.536
3.2 Titoli di capitale		(2)	(2)	9.788	(25)	9.763
3.3 Quote di O.I.C.R.	81		81	284	(205)	79
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
<b>Totale attività</b>	<b>59.755</b>	<b>(4.887)</b>	<b>54.868</b>	<b>37.944</b>	<b>(2.565)</b>	<b>35.379</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	53	(37)	16	207	(65)	142
<b>Totale passività</b>	<b>53</b>	<b>(37)</b>	<b>16</b>	<b>207</b>	<b>(65)</b>	<b>142</b>

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



## SEZIONE 7 – IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 110

### 7.1 VARIAZIONE NETTA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>1.074</b>	<b>2.388</b>	<b>(4.589)</b>	<b>(709)</b>	<b>(1.836)</b>
2.1 Titoli di debito	1.074	2.388	(4.589)	(709)	(1.836)
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela					
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	X	X	X	X	
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>	<b>4.532</b>		<b>(2.918)</b>	<b>(110)</b>	<b>1.504</b>
<b>Totale</b>	<b>5.606</b>	<b>2.388</b>	<b>(7.507)</b>	<b>(819)</b>	<b>(332)</b>

La tabella evidenzia il risultato netto originato dalla valutazione al *fair value* dei prestiti obbligazionari classificati nel portafoglio *fair value option* e dei contratti derivati gestionalmente connessi.

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



## SEZIONE 8 – LE RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO – VOCE 130

### 8.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI CREDITI: COMPOSIZIONE

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 2014	Totale 2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
<b>A. Crediti verso banche</b>									
- Finanziamenti									
- Titoli di debito									
<b>B. Crediti verso clientela</b>	<b>(12.373)</b>	<b>(45.986)</b>	<b>(1.533)</b>	<b>42</b>	<b>14.578</b>			<b>(45.272)</b>	<b>(40.714)</b>
Crediti deteriorati acquistati									
- Finanziamenti			X				X		
- Titoli di debito			X				X		
Altri crediti	(12.373)	(45.986)	(1.533)	42	14.578			(45.272)	(40.714)
- Finanziamenti	(12.373)	(45.986)	(1.533)	42	14.578			(45.272)	(40.714)
- Titoli di debito									
<b>C. Totale</b>	<b>(12.373)</b>	<b>(45.986)</b>	<b>(1.533)</b>	<b>42</b>	<b>14.578</b>			<b>(45.272)</b>	<b>(40.714)</b>

#### Legenda

A = Da interessi  
B = Altre riprese

Come richiesto dalla Circolare n. 262 della Banca d'Italia, le rettifiche di valore calcolate sulle esposizioni classificate nei comparti del deteriorato, si sono indicate come rettifiche di valore analitiche anche quando il metodo di calcolo è di tipo forfetario.

### 8.2 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER VENDITA: COMPOSIZIONE

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale 2014	Totale 2013
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito						
B. Titoli di capitale		(612)	x	x	(612)	(5.720)
C. Quote O.I.C.R.			x			
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
<b>F. Totale</b>		<b>(612)</b>			<b>(612)</b>	<b>(5.720)</b>

#### Legenda

A = Da interessi  
B = Altre riprese

Le rettifiche di valore per deterioramento su titoli di capitale attengono ad alcune interessenze azionarie detenute dalla Cassa per le quali si è ritenuto sussistere una perdita per riduzione di valore ed in particolare nelle società Mediat S.r.l. ed E.S.C.O. Pisa S.r.l. (per complessivi 4 migliaia di euro), nonché all'integrale svalutazione degli strumenti partecipativi detenuti della società Targetti Poulsen S.p.A. (608 migliaia di euro).



### 8.3 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: COMPOSIZIONE

La Cassa nel corso del 2014 non ha avuto in portafoglio attività finanziarie detenute sino alla scadenza per cui non sono state rilevate rettifiche di valore per deterioramento relative a tale fattispecie.

### 8.4 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ALTRE OPERAZIONI FINANZIARIE: COMPOSIZIONE

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)				Totale 2014	Totale 2013	
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A			B
A.Garanzie rilasciate		(156)	(36)	45			(147)	(356)	
B.Derivati su crediti									
C.Impegni ad erogare fondi									
D.Altre operazioni									
<b>E. Totale</b>		<b>(156)</b>	<b>(36)</b>	<b>45</b>			<b>(147)</b>	<b>(356)</b>	

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

La voce evidenzia le rettifiche/riprese di valore effettuate sulle garanzie rilasciate a fronte delle perdite attese in caso di escussione delle stesse.

### SEZIONE 9 – PREMI NETTI – VOCE 150

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

### SEZIONE 10 – SALDO ALTRI PROVENTI E ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA – VOCE 160

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.



## SEZIONE 11 – LE SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 180

### 11.1 SPESE PER IL PERSONALE: COMPOSIZIONE

Tipologia di spese /Settori	Totale 2014	Totale 2013
1) Personale dipendente	(47.267)	(46.050)
a) salari e stipendi	(34.521)	(33.850)
b) oneri sociali	(8.729)	(8.388)
c) indennità di fine rapporto	(1.785)	(1.810)
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(155)	(294)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:	(1.082)	(1.109)
- a contribuzione definita	(1.082)	(1.109)
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(995)	(599)
2) Altro personale in attività	(363)	(499)
3) Amministratori e sindaci	(1.786)	(1.734)
4) Personale collocato a riposo	(4.322)	(27)
<b>Totale</b>	<b>(53.738)</b>	<b>(48.310)</b>

La riga “Indennità di fine rapporto” include i versamenti del trattamento di fine rapporto effettuati dalla Capogruppo direttamente all’INPS per 471 migliaia di euro e ad altri fondi esterni a contribuzione definita per 1.314 migliaia di euro.

La riga “personale collocato a riposo” accoglie l’onere, relativo alla Cassa, determinato dal ricorso alle prestazioni del Fondo di solidarietà del personale delle aziende di credito (come descritto nel paragrafo della relazione sulla gestione del bilancio separato dedicato alle risorse umane).



## 11.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA

	Totale 2014	Totale 2013
Personale dipendente	659	658
dirigenti	13	10
quadri direttivi	201	205
restante personale dipendente	445	443
Altro personale	3	8
<b>TOTALE</b>	<b>662</b>	<b>666</b>

## 11.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A BENEFICI DEFINITI: COSTI E RICAVI

Al 31 dicembre 2014 la Cassa ha rilevato nel conto economico l'onere di 50 migliaia di euro per la copertura di eventuali esigenze future di riequilibrio della riserva matematica della sezione a "Prestazione definita" del "Fondo Pensione Dipendenti Carismi" dotato di personalità giuridica.

## 11.4 ALTRI BENEFICI A FAVORE DEI DIPENDENTI

Il saldo della voce si compone per 913 migliaia di euro da indennità erogate per incentivare l'esodo del personale e per 82 migliaia di euro da costi per polizze assicurative stipulate a favore dei dipendenti.

## 11.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE

Tipologia di spese/Valori	2014	2013
<b>Imposte indirette e tasse:</b>		
Imposta di bollo	(6.230)	(5.371)
Imposta comunale sugli immobili	(447)	(466)
Altre	(961)	(1.095)
<b>Altre spese:</b>		
Consulenze	(1.162)	(1.295)
Assicurazioni	(590)	(638)
Pubblicità	(1.462)	(1.112)
Locazioni macchine e software	(2.027)	(2.136)
Vigilanza	(440)	(810)
Rappresentanza e promozionali	(625)	(595)
Acqua, illuminazione e riscaldamento	(1.339)	(1.410)
Pulizia locali	(620)	(595)
Manutenzione beni mobili e immobili	(1.654)	(1.377)
Informazioni e visure	(780)	(556)
Canoni trasmissione dati	(519)	(642)
Servizi telematici	(1.485)	(1.359)
Elaborazioni dati	(4.976)	(4.761)
Cancelleria e stampati	(286)	(324)
Postali, telegrafiche e telefoniche	(1.008)	(1.107)
Trasporto	(756)	(645)
Contributi associativi	(383)	(276)
Affitto locali	(3.008)	(3.355)
Libri, pubblicazioni e giornali	(150)	(134)
Spese legali	(2.362)	(2.086)
Altre spese diverse	(988)	(1.063)
<b>Totale</b>	<b>(34.258)</b>	<b>(33.208)</b>



## SEZIONE 12 – ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 190

### 12.1 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE

Gli “Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri” per il 2014 ammontano a 890 migliaia di euro e il saldo è il risultato di accantonamenti a fronte di:

Cause civili	736
Cause revocatorie fallimentari	139
Altri fondi	15
<b>Totale</b>	<b>890</b>

## SEZIONE 13 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 200

### 13.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali	(1.492)			(1.492)
A.1 Di proprietà	(1.492)			(1.492)
- Ad uso funzionale	(1.492)			(1.492)
- Per investimento				
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
- Ad uso funzionale				
- Per investimento				
<b>Totale</b>	<b>(1.492)</b>			<b>(1.492)</b>



## SEZIONE 14 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 210

### 14.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE DI ATTIVITÀ IMMATERIALI: COMPOSIZIONE

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali	(182)			(182)
A.1 Di proprietà	(182)			(182)
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	(182)			
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
<b>Totale</b>	<b>(182)</b>			<b>(182)</b>

## SEZIONE 15 – GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 220

### 15.1 ALTRI ONERI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

	2014	2013
Ammortamento spese per migliorie su beni di terzi classificate fra le "altre attività"	(212)	(213)
Oneri finanziari su operazioni di incasso e pagamento	(2)	(3)
Altri oneri	(1.885)	(4.662)
<b>Totale</b>	<b>(2.099)</b>	<b>(4.878)</b>

Gli "Altri oneri" comprendono la svalutazione degli immobili-merce di proprietà della società San Genesio Immobiliare S.p.A. per 870 migliaia di euro.

### 15.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

	2014	2013
Recuperi di spese relativi a depositi e conti correnti	1.309	1.377
Canoni attivi	1.278	1.090
Recuperi di imposte	6.543	5.810
Proventi finanziari su operazioni di incasso e pagamento	6	5
Recupero di spese legali	220	567
Altri	2.500	8.025
<b>Totale</b>	<b>11.856</b>	<b>16.874</b>

Nella sottovoce "Altri proventi" sono ricompresi i proventi della Capogruppo derivanti dalla "Commissione di istruttoria veloce (CIV)" disciplinata dalla Legge n. 62 del 18 maggio 2012 per l'importo di 1.299 migliaia di euro.





## SEZIONE 16 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI – VOCE 240

### 16.1 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI: COMPOSIZIONE

Componenti reddituali/Valori	Totale 2014	Totale 2013
<b>1) Imprese a controllo congiunto</b>		
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri		
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
<b>Risultato netto</b>		
<b>2) Imprese sottoposte a influenza notevole</b>		
A. Proventi	814	875
1. Rivalutazioni	800	875
2. Utili da cessione	14	
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri	(189)	(2.129)
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(189)	(2.129)
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
<b>Risultato netto</b>	<b>625</b>	<b>(1.254)</b>
<b>Totale</b>	<b>625</b>	<b>(1.254)</b>

Gli “Utili da cessione” sono costituiti dall’utile riveniente dalla dismissione dell’interessenza detenuta dalla Capogruppo nella società Energetic S.p.A. perfezionatasi nell’esercizio.

Le righe “Rivalutazioni e Svalutazioni” di cui alla voce 2) comprendono gli utili e le perdite derivanti dalla valutazione a patrimonio netto delle partecipazioni sottoposte a influenza notevole.

Le “ Rettifiche di valore da deterioramento” sono riferite alla quota di ammortamento di competenza del periodo relativa alla partecipazione di collegamento, detenuta dalla Capogruppo, Soprarno SGR S.p.A. (per 189 migliaia di euro), in ottemperanza al principio IFRS3 secondo cui gli "intangibili" identificati nel processo di "purchase price allocation" del prezzo pagato per l'acquisizione di partecipazioni e/o rami d'azienda possono essere ammortizzati lungo la durata stimata del loro beneficio (la durata media complessiva è stata stimata in 5 anni).



## **SEZIONE 17 – RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI – VOCE 250**

### **17.1 RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE ( O AL VALORE RIVALUTATO) DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI: COMPOSIZIONE**

Il risultato della valutazione delle attività materiali detenute a scopo di investimento effettuato in base ad una stima peritale, non ha determinato variazioni di *fair value* da ricondurre nel conto economico.

## **SEZIONE 18 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO – VOCE 260**

Il Gruppo nell'esercizio 2014 ha registrato rettifiche di valore dell'avviamento per 266 migliaia di euro, ovvero la totalità delle attività immateriali a vita utile indefinita presenti in bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 (cfr Parte B della presente Nota Integrativa Sezione 13 – Attività Immateriali).

## **SEZIONE 19 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI– VOCE 270**

### **19.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI: COMPOSIZIONE**

Componenti reddituali/Valori	Totale 2014	Totale 2013
A. Immobili		(505)
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione		(505)
B. Altre attività	4	(62)
- Utili da cessione	4	
- Perdite da cessione		(62)
<b>Risultato netto</b>	<b>4</b>	<b>(567)</b>

## **SEZIONE 20 – LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE – VOCE 290**

### **20.1 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE: COMPOSIZIONE**

Componenti/Valori	Totale 2014	Totale 2013
1. Imposte correnti (-)	(20.108)	(18.123)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n.214/2011 (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	8.079	11.568
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	88	(20)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	<b>(11.941)</b>	<b>(6.575)</b>

La sottovoce 1. "Imposte correnti" comprende anche la somma di 2.208 migliaia di euro quale maggiore



tassazione subita sulla differenza fra valore fiscale e nuovo valore contabile iscritto con riguardo alla partecipazione detenuta dalla Capogruppo nel capitale della Banca d'Italia, a seguito della rivalutazione rilevata nel conto economico 2013. Detta maggiore imposizione sostitutiva dell'Ires e dell'Irap è stata determinata dall'aumento dell'aliquota dell'imposta sostitutiva passata dal 12% al 26% per effetto delle disposizioni contenute nell'art. 4, c. 12 del d.l. 24.4.2014, n. 66 convertito definitivamente in legge a mezzo del provvedimento del 23.6.2014, n. 89.

## 20.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO

<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>		<b>22.714</b>
Aliquota fiscale corrente IRES		27,5%
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>(6.246)</b>
Differenze permanenti:		(2.166)
a) partecipazioni	99	
b) dividendi non imponibili	589	
c) quota non deducibile degli interessi passivi	(546)	
d) imposta sostitutiva rivalutazione partecipazione Banca d'Italia	(2.208)	
e) altre variazioni	(100)	
<b>Imposto sul reddito dell'esercizio (IRES)</b>		<b>(8.412)</b>
<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>		<b>22.714</b>
Aliquota fiscale corrente IRAP		5,57%
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>(1.265)</b>
Differenze permanenti IRAP:		(2.264)
a) spesa per personale non deducibili	(2.058)	
c) partecipazioni	20	
d) altre	(226)	
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio (IRAP)</b>		<b>(3.529)</b>
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>		<b>(11.941)</b>

## SEZIONE 21 – UTILI (PERDITE) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE – VOCE 310

La sezione non è compilata in quanto il Gruppo non presenta la fattispecie.

## SEZIONE 22 – UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI – VOCE 330

### 22.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 330 "UTILE D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI"

L'utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi si riferisce interamente alla società San Genesio Immobiliare S.p.A.

## SEZIONE 23 – ALTRE INFORMAZIONI

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nelle precedenti sezioni.



## SEZIONE 24 – UTILE PER AZIONE

### 24.1 NUMERO MEDIO DELLE AZIONI ORDINARIE A CAPITALE DILUITO

Utile netto attribuibile agli azionisti (in migliaia di euro)	10.794
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione	19.821.636
Utile base per azione ordinaria (in euro)	0,5446
Utile diluito per azione ordinaria (in euro)	0,5446

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

Il numero medio ponderato 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.

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



## Parte D - Redditività complessiva consolidata

### PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA CONSOLIDATA

	Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	10.773
	<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>			
20.	Attività materiali			
30.	Attività immateriali			
40.	Piani a benefici definiti	(895)	246	(649)
50.	Attività non correnti in via di dismissione			
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	13		13
	<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>			
70.	<b>Copertura di investimenti esteri:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
80.	<b>Differenze di cambio:</b>			
	a) variazioni di valore			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
90.	<b>Copertura dei flussi finanziari:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
100.	<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>	4.006	(1.454)	2.552
	b) rigiro a conto economico	4.006	(1.454)	2.552
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
110.	<b>Attività non correnti in via di dismissione</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
120.	<b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>	(43)		(43)
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni	(43)		(43)
130.	<b>Totale altre componenti reddituali</b>	<b>(3.081)</b>	<b>(1.208)</b>	<b>1.873</b>
140.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>			<b>12.646</b>
150.	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi</b>			<b>21</b>
160.	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>			<b>12.667</b>



## Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

L'individuazione dei rischi a cui Il Gruppo è potenzialmente esposto costituisce il presupposto per la consapevole assunzione dei medesimi e per la loro efficace gestione. Il Gruppo Carismi ha adottato un modello accentrato di Risk Management articolato su un Servizio Risk Management presso la Capogruppo ed una gestione dei rischi che coinvolge, con diversi ruoli, le Direzioni, gli Organi Amministrativi e di Controllo e tutte le strutture ed il personale del Gruppo.

Il modello di gestione del rischio di Gruppo si basa su alcuni principi guida tra cui l'indipendenza delle funzioni di controllo che viene perseguita sia attraverso una chiara definizione delle responsabilità a tutti i livelli organizzativi che mediante la separazione delle responsabilità e l'eliminazione dei conflitti di interesse tra le funzioni di controllo e quelle di business. Il governo e la gestione del rischio attiene quindi alle strategie, alle politiche, ai processi ed ai meccanismi riguardanti l'individuazione, l'assunzione, la gestione, la sorveglianza e l'attenuazione dei rischi a cui il Gruppo è o potrebbe essere esposto per determinare e controllare il livello di rischio tollerato.

Nell'ambito del governo strategico, la quantificazione (definizione e valutazione) della propensione al rischio di Gruppo costituisce il principale riferimento per la gestione delle diverse categorie di rischi. In particolare il *risk appetite* è definito dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, nell'ambito del processo di definizione del *Risk Appetite Framework* (RAF) e si sostanzia nel definire dei target in termini di patrimonializzazione e dei limiti operativi o di massima esposizione sulle diverse tipologie di rischio. In tale contesto è stato istituito un Comitato Rischi che garantisce una visione integrata dei rischi del Gruppo e presidia l'efficienza e l'efficacia del sistema di gestione e controllo degli stessi.

Nell'ambito del sistema dei controlli interni, il Servizio Risk Management individua e gestisce tutti i rischi rilevanti e monitora il rispetto dei limiti coerentemente con la *risk tolerance* (contenuta nel RAF) esso valuta altresì l'impatto dei cambiamenti sostanziali e delle operazioni straordinarie dal punto di vista del profilo di rischio dell'istituto e/o del Gruppo nel suo complesso nonché dell'introduzione di nuovi prodotti o la modifica sostanziale di quelli già esistenti e fornisce pareri sulla coerenza con il RAF delle cosiddette Operazioni di Maggior Rilievo. A tale riguardo è stato istituito un Comitato Nuovi Prodotti che assicura che siano stati vagliati gli aspetti di rischio e di business per ogni nuovo prodotto o ogniqualvolta si apportino modifiche ai prodotti esistenti tali da cambiare il profilo di rischio degli stessi.

Il Gruppo promuove una robusta *cultura del rischio a livello aziendale*, integrata ed incentrata sull'effettiva operatività dell'azienda, promossa attraverso l'emanazione di policy, comunicazioni e formazione ai dipendenti relativamente alle loro responsabilità sui rischi.

Infine, in merito all'utilizzo di stress test, la Capogruppo – in virtù del principio di proporzionalità – elabora i propri stress attraverso l'analisi di sensitività facendo riferimento, ove previsto, anche alle metodologie semplificate riportate nella normativa prudenziale. In particolare ai fini del calcolo del capitale interno complessivo stressato viene fornita una serie di esercizi sulle diverse tipologie di rischio (credito e controparte, concentrazione, mercato e tasso di interesse, liquidità) e predisposti scenari congiunti di più driver, il più possibile coerenti tra loro, al fine di quantificare gli impatti in situazioni di crisi particolarmente severe.

Alla luce delle "Disposizioni di Vigilanza per le Banche" è stata predisposta la rendicontazione ICAAP riferita alla situazione al 31 dicembre 2013 e si è ottemperato all'obbligo di informare il pubblico, con appositi quadri sinottici, in merito alla propria adeguatezza patrimoniale, all'esposizione ai rischi ed alle caratteristiche generali dei sistemi di gestione, controllo e monitoraggio dei rischi stessi (cd. "Pillar 3"). A tal riguardo la Capogruppo adempie agli obblighi



di informativa al pubblico del Regolamento UE n. 575/2013 (CRR) pubblicando le informazioni suddette sul sito della banca [www.carismi.it](http://www.carismi.it); le informazioni sono pubblicate almeno su base annua congiuntamente ai documenti di bilancio.

## **SEZIONE 1 – RISCHIO DEL GRUPPO BANCARIO**

### **1.1 RISCHIO DI CREDITO**

Il rischio di credito costituisce la tipologia di rischio più significativa per il Gruppo e può essere definito come l'evento di subire una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte verso la quale esista un'esposizione e che questa generi una corrispondente variazione inattesa del valore della stessa. Quindi il rischio di credito non contempla la sola insolvenza della controparte (i.e. rischio di insolvenza) bensì anche il possibile deterioramento del merito creditizio a questa associato (i.e. rischio di migrazione).

Il rischio di controparte, che grava solo su alcune tipologie di transazioni, specificamente individuate, è rappresentato dal rischio che la controparte di una transazione, avente ad oggetto determinati strumenti finanziari, risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa.

Per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di credito la Capogruppo utilizza il metodo "standardizzato", come definito dalla Parte Tre, Tit. II, Capo 1 e Capo 2 del CRR.

Inoltre, ai sensi delle Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale in materia di sistema di controlli interni (Banca d'Italia circ. 285/2006 aggiornamento del 2 luglio 2013), il controllo andamentale e il monitoraggio delle esposizioni creditizie devono essere svolti con sistematicità, avvalendosi di procedure efficaci in grado di segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie e di assicurare l'adeguatezza delle rettifiche di valore e dei passaggi a perdita. A tal fine la Banca si è dotata di un documento di Politiche Creditizie e di un Regolamento per il Monitoraggio del credito e la Gestione degli sconfini. Si precisa, infine, che il Gruppo non opera in derivati su crediti.

## **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

### **1. ASPETTI GENERALI**

In linea con gli esercizi precedenti, l'attenzione allo sviluppo del territorio in cui opera il Gruppo continua ad essere l'elemento distintivo della sua attività creditizia a sostegno del tessuto produttivo locale. L'aggregato di riferimento è rappresentato dalle famiglie e dalle piccole e medie imprese, verso le quali è erogata la maggior parte degli impieghi, ponendo particolare attenzione al problematico andamento della congiuntura economica, al rischio di credito ed ad un'adeguata copertura a livello di garanzie.

Il processo di gestione del rischio di credito della Capogruppo è ispirato al principio di prudenza e di separatezza fra le attività della fase di sviluppo, istruttoria, perfezionamento e gestione, rispetto a quelle di monitoraggio del credito. L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato nell'ambito della normativa interna da appositi regolamenti di processo e dai correlati regolamenti operativi; è inoltre definito il sistema delle deleghe in materia di erogazione del credito nonché l'iter deliberativo per le proposte di affidamento.

L'attività creditizia della Capogruppo riserva un'attenzione particolare al sostegno dello sviluppo socio-economico del territorio di riferimento, verificando, nel contempo, la qualità del credito attraverso un adeguato presidio del rischio. In particolare le politiche aziendali sono improntate ad una costante selezione dei livelli di rischio con riferimento alla tipologia di affidamento, al settore e alla branca economica di attività e alla localizzazione geografica.

La politica del credito del Gruppo Carismi è volta ad una selezione prudente degli affidati tramite l'accurata analisi del merito creditizio, con l'obiettivo di contenerne il rischio, pur tenendo presente gli obiettivi di natura commerciale derivanti dal



Piano Strategico. I principi di gestione del rischio di credito – definiti dalla Capogruppo nell’esercizio delle proprie funzioni di indirizzo strategico e di coordinamento - sono applicati a livello consolidato a tutte le entità giuridiche esposte ai rischi in oggetto. In considerazione degli obiettivi strategici e dell’operatività che contraddistingue il Gruppo, la strategia generale di gestione del rischio di credito è caratterizzata da una moderata propensione al rischio che trova espressione essenzialmente sia nella valutazione attuale e prospettica del merito creditizio delle controparti che nella diversificazione del portafoglio, limitando la concentrazione delle esposizioni su singole controparti ovvero gruppi di controparti connesse. A tal fine il Risk Appetite Framework del Gruppo declina per il rischio di credito sia gli obiettivi che i limiti di rischio che i limiti operativi oggetto di monitoraggio da parte della funzione di controllo dei rischi.

## 2. POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

### 2.1 ASPETTI ORGANIZZATIVI

Il *Credit Risk* viene definito dalla normativa come il “rischio di perdita per inadempimento dei debitori”; il rischio di credito è pertanto il risultato della capacità allocativa della Banca, ossia l’attitudine aziendale a selezionare la clientela meritevole di affidamento e le iniziative economicamente valide, nonché l’efficacia del processo di erogazione e gestione dei crediti. La qualità del credito è misurata dal tasso di decadimento del portafoglio prestiti, dal sistema delle garanzie, dall’ammontare dei dubbi esiti e dagli indicatori di recuperabilità.

Il rischio di credito attiene pertanto al default del debitore ossia all’inadempimento dei contratti di credito dovuto al deterioramento della qualità creditizia del prestatore e può quindi essere generato da fattori diversi riconducibili alle seguenti casistiche:

- insolvenza della controparte (rischio di insolvenza);
- deterioramento del merito creditizio della controparte (rischio di migrazione);
- rialzo degli spread richiesti dal mercato ai prestatori di una specifica classe di rating (rischio di spread);
- tasso di recupero al termine della liquidazione inferiore alle aspettative (rischio di recupero).

La nozione di default quindi rappresenta l’elemento essenziale per la stima del rischio e delle sue componenti. Detta nozione viene assunta dal Gruppo in conformità a quanto stabilito dalle Istruzioni di Vigilanza ossia vengono fatte rientrare nel concetto di default tutte quelle situazioni e condizioni che determinano la classificazione delle posizioni creditizie tra le sofferenze, gli incagli, i crediti ristrutturati ed i crediti scaduti e sconfinati non aventi natura tecnica.

Il Consiglio di Amministrazione e la Direzione Generale sono responsabili, a livello di indirizzo e con specifiche attribuzioni, della definizione degli aspetti strategici e delle politiche di controllo aziendale, con particolare riferimento alla componente rischio.

Le facoltà di erogazione del credito sono delegate in misura proporzionalmente crescente, dalla rete verso gli organi centrali, allo scopo di sfruttare le conoscenze legate al territorio, mantenendo competenze sempre più specialistiche presso le strutture accentrate. Il rating del cliente discrimina ulteriormente i livelli di autonomia riducendoli progressivamente in funzione della crescente rischiosità.

Nell’ambito del processo del credito operano quindi le seguenti unità organizzative della Direzione Generale:

- Fatte salve le materie ad esso attribuite dalla legge o dallo statuto, il Consiglio di Amministrazione ha delegato le competenze in materia di erogazione del credito ad alcuni organi aziendali definendo per ciascuno specifici limiti deliberativi;
- La Direzione Concessione Crediti, articolata nei Servizi Clientela Corporate, Clientela Small e Retail, Mutui e Crediti Speciali, sovrintende la gestione globale degli affari inerenti gli impieghi attraverso l’analisi del merito creditizio, della valutazione del rischio, del perfezionamento delle operazioni e degli adempimenti relativi, al fine di raggiungere gli obiettivi prefissati nel rispetto delle vigenti normative. La gestione dei rapporti con i clienti con affidamenti pari o superiore ad una soglia predeterminata è realizzata attraverso il Servizio Grandi Clienti;
- La Direzione Monitoraggio e Crediti Problematici, articolata nei Servizi Monitoraggio Crediti, Gestione Incagli e Past Due, Gestione Crediti Ristrutturati e Sofferenze, presidia il processo creditizio nella fase di





andamento anomalo e di recupero del credito e coordina la fase del monitoraggio andamentale, della classificazione, degli accantonamenti e dell'attività di recupero del credito deteriorato;

- La Direzione Controlli presiede il funzionamento del sistema di gestione del rischio di credito e garantisce il regolare svolgimento del processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (i.e. ICAAP) a presidio dei profili di manifestazione presenti e futuri del rischio stesso e presidia l'andamento della gestione del portafoglio crediti, al fine di massimizzare la qualità degli attivi creditizi, evidenziando le anomalie più significative.

Per quanto riguarda il processo di determinazione del patrimonio di vigilanza a copertura del rischio di credito, la responsabilità primaria del processo di gestione del rischio di credito è collocata in capo agli Organi societari (Consiglio di Amministrazione, Comitato Rischi, Amministratore Delegato) in particolare, ai fini della Circolare B.I. n. 263/2006, la "funzione di supervisione strategica" è stata incardinata nel Consiglio di Amministrazione mentre quella "di gestione", in virtù dell'attiva partecipazione al complessivo governo societario e dell'assegnazione di specifiche deleghe esecutive in materia di Processo ICAAP, è stata attribuita all'Amministratore Delegato. Con riguardo all'organo con "funzione di controllo", lo stesso è stato identificato nel Collegio Sindacale.

## 2.2 SISTEMI DI GESTIONE, MISURAZIONE E CONTROLLO

La normativa di Vigilanza, in aderenza agli accordi di Basilea, prevede che le banche mantengano costantemente quale requisito patrimoniale un ammontare del patrimonio di vigilanza pari almeno all'8% delle esposizioni ponderate per il rischio (RWA). Il valore delle esposizioni ponderate per il rischio è determinato mediante la suddivisione delle stesse in portafoglio a seconda della natura della controparte ovvero delle caratteristiche tecniche del rapporto, applicando poi a ciascun portafoglio coefficienti di ponderazione diversificati tenendo conto anche dell'esistenza di strumenti di protezione del rischio di credito riconosciuti ai fini regolamentari.

Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a copertura del rischio di credito il Gruppo ha adottato il metodo standardizzato che ha comportato i seguenti step operativi:

- suddivisione delle esposizioni in diverse classi (portafogli), a seconda della natura della controparte ovvero delle caratteristiche tecniche del rapporto o delle modalità di svolgimento di quest'ultimo (segmentazione effettuata per le segnalazioni di vigilanza);
- applicazione a ciascun portafoglio di coefficienti di ponderazione diversificati (RWA);
- determinazione del requisito patrimoniale pari a  $RWA * 8\%$ .

Sono stati implementati sistemi di gestione, misurazione e controllo agendo su due direttrici, quella inerente l'implementazione dei processi di erogazione, funzionali alla concessione di affidamenti alla clientela, e quella attinente ai processi di monitoraggio, volti ad individuare la clientela in deterioramento e ad attivare azioni a presidio dell'aumentato rischio per indirizzare le opportune azioni correttive e quantificare la dotazione patrimoniale di cui il Gruppo deve disporre per fronteggiare i rischi stessi.

Il modello di gestione adottato dalla Banca prevede un'analisi del rischio di credito e delle sue componenti ed identifica la rischiosità associata al portafoglio creditizio, sia relativamente al portafoglio *performing* che a quello *non performing*. A tal fine ci si avvale di diverse metodologie e strumenti di misurazione e controllo: alcuni di stampo tradizionale altri di tipo innovativo (monitoraggio andamentale del portafoglio crediti, sistemi di *scoring/rating* interno).

E' stato adottato un modello di rating interno che rappresenta un valore altamente strategico per tutti i processi abilitati da tale metrica (politiche creditizie, monitoraggio, *pricing*, accantonamenti, modello di portafoglio, ecc.). Per quanto attiene alle politiche creditizie, sono state introdotte autonomie per il segmento imprese (corporate e small business) differenziate in base al rating assegnato. Inoltre, il rating del segmento imprese, viene utilizzato per il calcolo, a livello di singolo cliente, del *Risk Adjusted Performance Measurement* (RAPM) quale misura sintetica di redditività degli impieghi da utilizzare per valutare l'adeguatezza del *pricing* dei rapporti a breve termine e per supportare la rinegoziazione con la clientela.



Vengono definiti inoltre reportistiche periodiche ai Vertici Aziendali in merito all'andamento del comparto Crediti al fine di valutare il portafoglio – sotto i diversi aspetti di analisi gestionale – e le relative performance “aggiustate” per il rischio per segmenti e filiali di appartenenza.

Nell'ambito della revisione della disciplina sul Sistema dei controlli interni, contenuta nel 15° aggiornamento della circolare di Banca d'Italia n. 263/2006 del luglio 2013, la funzione di controllo dei rischi verifica il processo del credito con particolare riguardo alla fase del monitoraggio andamentale, della classificazione, degli accantonamenti e dell'efficacia ed efficienza dell'attività di recupero del credito deteriorato.

Al fine di individuare i limiti quantitativi e qualitativi inerenti l'assunzione dei rischi creditizi, la Capogruppo stabilisce i criteri ritenuti idonei per poter procedere alla definizione degli obiettivi delle politiche di rischio, con riferimento alle Istruzioni normative e di Vigilanza, agli indicatori interni gestionali e operativi ed al credito anomalo. Per quanto attiene la normativa di vigilanza, il Gruppo rispetta l'obbligo di adottare regole dirette ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate e soggetti collegati, rispetta le disposizioni ex art. 136 TUB per quanto attiene l'operatività con Esponenti aziendali, riducendole a frequenza straordinarie e adottando politiche di *pricing* e di acquisizione della garanzie in linea con operazioni aventi caratteristiche analoghe, tempo per tempo vigenti.

Inoltre la Capogruppo ha stabilito limiti interni gestionali e operativi, la cui consistenza e rispetto sono costantemente valutati ed oggetto di dettagliata reportistica al Consiglio di Amministrazione, che si basano sui seguenti aspetti:

- assetti patrimoniali: gli obiettivi strategici definiti dal Gruppo si sostanziano nel raggiungimento del target del Tier 1 Capital Ratio e Total Capital Ratio. Tale obiettivo, per quanto riguarda l'assorbimento di patrimonio a fronte del rischio di credito, viene perseguito attraverso l'ottimizzazione dell'attivo ponderato per il rischio, che si esplica sia nel maggior presidio del processo del credito in fase di istruttoria e concessione sia nell'efficientamento della gestione dei crediti c.d. non performing mediante azioni di monitoraggio dei past due ed analisi degli incagli – finalizzate al rientro delle medesime posizioni – e con attenta valutazione di eventuali passaggi in sofferenza e/o cessione di quota parte delle esposizioni scadute;
- per quanto concerne il rischio di concentrazione, la discreta granularità del portafoglio impieghi del Gruppo consente di porsi obiettivi di assorbimento per le componenti single name e geo-settoriale. Inoltre, con specifico riferimento alla componente settoriale, la banca si pone limiti massimi di concentrazione in termini percentuali di volumi affidati (per cassa e firma) sulle quattro “divisioni ATECO” più esposte rispetto al complessivo portafoglio creditizio;
- Grandi esposizioni: l'obiettivo del Gruppo è quello di assicurare – come da normativa di vigilanza – il rispetto costante dei limiti alla concentrazione dei rischi al fine di evitare il superamento delle soglie previste;
- limiti specifici di fido: sono definiti caratteristiche e limiti specifici di fido (monitorati dalla Direzione Concessione Crediti), sia riguardo alle posizioni concesse a singoli clienti che a gruppi di clienti connessi; in particolare si determina con riferimento al valore nominale delle esposizioni sia la dimensione massima delle concessioni globali che possono essere accordate ad un singolo cliente che la dimensione massima delle concessioni globali che possono essere erogate ad un gruppo di clienti connessi. Tali soglie vengono determinate in misura tale da ridurre la possibilità di generare nuove posizioni di Grande Rischio e favorire il frazionamento del rischio di credito, anche in termini di gestione temporale dello stesso.
- Infine, vengono definiti un set di indicazioni di natura gestionale e operativa volti a migliorare il profilo di rischio assunto dalla Banca tra cui l'ottimizzazione del rapporto utilizzato/accordato, la tempestività nella revisione delle pratiche in scadenza, l'utilizzo di un sistema organico e strutturato di reportistica gestionale e direzionale con informativa agli organi di vertice aziendali e l'implementazione di sistemi informativi a supporto del processo creditizio.

Indipendentemente dall'ottica di Basilea e dalla valutazione del merito creditizio da parte della Banca, è stato reso obbligatorio lo *scoring* per il segmento retail. A tal fine il processo relativo all'erogazione di prodotti destinati al segmento *family* (persone fisiche e cointestazioni) è standardizzato ed è ricondotto a ben definite forme tecniche (i.e. scoperto di conto corrente, prestito personale, carta di credito, mutuo). In particolare la prescrittività dello *scoring* è



estesa a tutti i prodotti del segmento avvalendosi di una piattaforma integrata con sistema *legacy CSE (StrategyOne)*. Con tale passaggio si è ottenuto un livello più alto di controllo ma anche una maggiore omogeneizzazione di comportamento sulle casistiche più complesse.

Anche per il segmento imprese – clientela Small Business - al fine di meglio supportare la valutazione del rischio connesso alle richieste di finanziamento le stesse sono da processare tramite *scoring* al fine di incrementare il set informativo disponibile nell'analisi istruttoria, in caso di primo affidamento, in tutti i casi che rientrano nell'ambito dei poteri deliberativi attribuiti alle dipendenze.

Il controllo andamentale delle posizioni creditizie viene svolto:

- in via continuativa dalle agenzie e filiali che gestiscono le posizioni stesse con riferimento alle anomalie rilevate giornalmente ed alle posizioni segnalate dalle procedure di monitoraggio;
- per le agenzie in co-responsabilità con la filiale da cui dipendono gerarchicamente;
- dalla struttura centrale Direzione Monitoraggio e Crediti Problematici che ha il compito di monitorare e coordinare le diverse attività relative al monitoraggio della qualità del credito e di gestire le posizioni ad incaglio, a sofferenza e ristrutturare.

### **2.3 TECNICHE DI MITIGAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

La disciplina regolamentare (CRR, Parte Tre, Titolo II, Capo 4) consente alle banche di fare ricorso alle tecniche di attenuazione del rischio di credito (*Credit Risk Mitigation – CRM*), indipendentemente dalla metodologia adottata per il calcolo del requisito patrimoniale relativo a tale tipologia di rischio. In tale ottica dunque, il Gruppo si è avvalso di tecniche mirate alla mitigazione dei rischi di credito che, essenzialmente, consistono nell'assunzione di adeguate garanzie a supporto delle operazioni poste in atto, ed è stato emanato un regolamento delle *Tecniche di CRM* che integra la normativa vigente interna in tema di garanzie, definendo in un unico *repository* le linee guida alle quali le strutture del Gruppo devono attenersi per l'acquisizione e la gestione di strumenti idonei ai fini prudenziali alla mitigazione del rischio di credito. L'utilizzo delle diverse forme di protezione del credito e la possibilità di associare le stesse ad una riduzione del requisito patrimoniale a fronte del calcolo dell'attivo a rischio, prevede l'adeguamento costante delle politiche creditizie aziendali al mutato quadro di riferimento regolamentare.

Le tecniche di attenuazione del rischio utilizzate dalla Banca sono quelle riconosciute dalla normativa di vigilanza e sono suddivise in due categorie generali: protezione del credito di tipo reale (*funded*), su immobili e su strumenti finanziari, e protezione del credito di tipo personale (*unfunded*).

Nell'ambito degli strumenti di protezione del credito di tipo reale, le garanzie reali finanziarie hanno come oggetto: contante e assimilati (certificati di deposito e obbligazioni emesse dalla Cassa), titoli di debito e capitale, quote di OICR, gestioni patrimoniali, prestate attraverso contratti di pegno.

Le garanzie ipotecarie hanno ad oggetto le seguenti tipologie di immobili, che presentano le caratteristiche previste dalla normativa: immobili residenziali e non residenziali (v art. 208 CRR).

Infine, affinché siano eleggibili come strumento di mitigazione del rischio, sono state realizzate delle implementazioni finalizzate a valutare in modo adeguato i requisiti di validità delle garanzie ai fini del calcolo dei coefficienti patrimoniali. Tali requisiti devono essere verificati al momento della loro costituzione come strumento a protezione del credito e devono rimanere validi per tutta la durata del credito stesso.

L'affinamento delle attività di gestione (accentramento, perfezionamento e archiviazione) e di monitoraggio delle garanzie è promosso anche nell'ottica di meglio presidiare il rischio residuo ossia il rischio che le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate dalla banca risultino meno efficaci del previsto.

Nel calcolo del requisito patrimoniale relativo alle esposizioni creditizie assistite da garanzie finanziarie idonee, la Banca adotta il metodo integrale (v. art 223 CRR) per la globalità delle esposizioni. In tale approccio, l'ammontare dell'esposizione viene ridotto del valore della garanzia ai fini del calcolo del requisito; il valore dell'esposizione e quello della garanzia sono corretti per tenere conto della volatilità dei prezzi di mercato ed a tal fine ad entrambe gli importi devono essere applicate adeguate "rettifiche per volatilità". A meno che non si tratti di contante, il valore dell'esposizione corretto per la volatilità sarà maggiore di quello dell'esposizione originaria, viceversa per la garanzia.

Alle esposizioni garantite da ipoteca su immobili residenziali e non, così come da garanzie personali, si applicano le regole previste dalla normativa di vigilanza vigente.



Alla luce del Regolamento UE n. 575/2013 (CRR – Parte Tre, Titolo II, Capo 4, art. 208) i beni immobili si considerano come garanzie reali ammissibili solo se gli enti sorvegliano il valore dell'immobile frequentemente (almeno una volta all'anno per gli immobili non residenziali e una volta ogni tre anni per gli immobili residenziali) e la valutazione dell'immobile viene rivista nel caso in cui il valore dell'immobile può diminuire in misura rilevante in relazione ai prezzi generali del mercato. Per quanto concerne i metodi per sorvegliare il valore dell'immobile e individuare gli immobili che necessitano di una rivalutazione, le banche possono utilizzare anche strumenti di valutazione statistici.

## **2.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETERIORATE**

Le anomalie dei singoli rapporti, che fanno capo ad una stessa posizione creditizia, vengono rilevate rispetto ad un predefinito periodo precedente alla data in cui viene svolto il controllo andamentale dei crediti. Le posizioni creditizie che presentano un andamento tecnico anomalo devono essere selezionate per sottoporle ad esame amministrativo, che consiste nell'individuare le ragioni che hanno determinato l'anomalia e successivamente nel prendere in esame gli aspetti qualitativi dell'affidato al fine di evidenziare le difficoltà finanziarie, economiche e patrimoniali dell'affidato stesso e quindi pervenire alla classificazione delle posizioni esaminate nelle categorie di rischio definite sia a livello aziendale che dalle bancario (Black List mensile e giornaliera) e dagli archivi CRIF relativamente ad iscrizioni, pignoramenti, sequestri, decreti ingiuntivi, esecuzioni, fallimenti.

Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate ed esposizioni scadute), il Gruppo fa riferimento sia alle categorie di rischio previste a livello aziendale che alla normativa emanata dalla Banca d'Italia, integrata con disposizioni di Vigilanza tempo per tempo vigenti.

Il Gruppo per l'anno 2015 recepirà le nuove definizioni di non-performing exposures (NPEs) e forbearance, contenute negli Implementing Technical Standards (ITS) pubblicati dall'EBA il 21.10.2013 e recepite nella circolare Banca d'Italia n. 272/2008 (aggiornamento del 20 gennaio 2015) applicabile dall'esercizio 2015.

I crediti da sottoporre ad esame vengono rilevati automaticamente dalle procedure informatiche, che prevedono filtri basati su anomalie andamentali oggettive definite dalle funzioni di controllo competenti. Altre informazioni, che inducono ad esaminare le posizioni a cui sono associate, derivano dalle elaborazioni degli archivi della Banca d'Italia relativamente a eventi negativi registrati dal sistema integrata con disposizioni interne che fissano criteri e regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle distinte categorie di rischio. A tale riguardo vengono altresì monitorate le posizioni che presentano anomalie che non sono sufficienti a farle rientrare tra l'insieme dei crediti anomali così come definiti dalle disposizioni di Vigilanza.

Le attività finanziarie deteriorate vengono rendicontate, dal punto di vista quantitativo secondo la loro consistenza originale e residua. In particolare sono monitorati i nuovi flussi, la dinamica delle rettifiche ed il loro sviluppo nel tempo. Dal punto di vista qualitativo sono sottoposte a monitoraggio le classi di crediti in sofferenza allo scopo di verificarne l'andamento nel tempo con particolare attenzione alle classi più rischiose. Il *fair value* delle eventuali garanzie, oggetto di specifiche rilevazioni, concorre alla definizione delle attività in sofferenza.

La previsione di recupero, basata sui piani di rientro, viene espressa in base all'evoluzione della situazione della pratica ogniquale si verificano significative variazioni nell'importo del credito o nella situazione della posizione. Fermo restando il principio del presumibile valore di realizzo, sono stati individuati criteri operativi per determinare le valutazioni quali: la presenza di ipoteche, pegno su titoli, fideiussioni e procedure concorsuali. In base ad essi si rettificano i valori delle attività finanziarie.

Il ritorno *in bonis* delle esposizioni deteriorate è subordinato al venir meno delle condizioni di criticità o dello stato di insolvenza.

Almeno ad ogni data di bilancio i crediti sono valutati (*impairment test*) per verificare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore a seguito di eventi successivi alla rilevazione iniziale e dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori. Rientrano in questo ambito i crediti deteriorati ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato e crediti scaduti.

Sono oggetto di un processo di valutazione analitica le sofferenze, gli incagli e i crediti ristrutturati. L'ammontare delle rettifiche di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi di cassa ritenuti recuperabili, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del



presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

I crediti ad andamento regolare per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita (di norma i crediti *in bonis*, e comunque i crediti "vivi" in generale), ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a "rischio" e i crediti scaduti sono sottoposti a valutazione collettiva. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate al conto economico.

Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data.

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

L'intero processo del credito è, dunque, costantemente oggetto di attenzione e sottoposto ad accurate verifiche. Lo scopo è quello di garantire il massimo rigore nella valutazione del rischio, mantenendo snello ed efficiente il processo valutativo e gestionale.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. QUALITÀ DEL CREDITO

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

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

Portafogli/Qualità	Gruppo bancario					Altre imprese		Totale	
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	Deteriorate		Altre
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						63.529			63.529
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						650.440			650.440
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza									
4. Crediti verso banche						108.056			108.056
5. Crediti verso clientela	183.248	168.640	33.454	37.196	329.270	1.782.774			2.534.582
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>									
7. Attività finanziarie in corso di dismissione									
8. Derivati di copertura									
<b>Totale 2014</b>	<b>183.248</b>	<b>168.640</b>	<b>33.454</b>	<b>37.196</b>	<b>329.270</b>	<b>2.604.799</b>			<b>2.356.607</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>175.635</b>	<b>87.182</b>	<b>35.655</b>	<b>42.778</b>	<b>422.507</b>	<b>2.611.206</b>			<b>3.374.963</b>



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

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Ratifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Ratifiche di portafoglio	Esposizione netta	
<b>A. Gruppo bancario</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				X	X	63.529	<b>63.529</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				650.440		650.440	<b>650.440</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche				108.056		108.056	<b>108.056</b>
5. Crediti verso clientela	573.922	151.384	422.538	2.123.593	11.549	2.112.044	<b>2.534.582</b>
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				X	X		
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura				X	X		
<b>Totale A</b>	<b>573.922</b>	<b>151.384</b>	<b>422.538</b>	<b>2.882.089</b>	<b>11.549</b>	<b>2.934.069</b>	<b>3.356.607</b>
<b>B. Altre imprese incluse nel consolidamento</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				X	X		
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche							
5. Crediti verso clientela							
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				X	X		
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura				X	X		
<b>Totale B</b>							
<b>Totale 2014</b>	<b>573.922</b>	<b>151.384</b>	<b>422.538</b>	<b>2.882.089</b>	<b>11.549</b>	<b>2.934.069</b>	<b>3.356.607</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>463.004</b>	<b>121.754</b>	<b>341.250</b>	<b>3.029.934</b>	<b>10.016</b>	<b>3.033.713</b>	<b>3.374.963</b>

Il totale della cancellazioni parziali operate sulle attività finanziarie deteriorate riportate nella sottovoce "5. Crediti verso clientela" ammontano a 82.562 migliaia di euro e sono afferenti la Capogruppo. La cancellazione ha riguardato la quota parte ritenuta irrecuperabile di crediti vantati nei confronti di debitori assoggettati a procedura concorsuale.

Al 31 dicembre 2014 la Cassa ha in essere n. 1 "concordato in continuità omologato" per complessivi 7.072 migliaia di euro (esposizione classificata a incaglio) e n. 2 "concordati in bianco" per complessivi 10.369 migliaia di euro (esposizione classificata ad incaglio). Sono presenti poi ulteriori posizioni che hanno fatto ricorso alla procedura di concordato preventivo sia tra gli incagli che tra le sofferenze ma sono qualificate come "omologate senza continuità aziendale" oppure non sono più qualificate come "in bianco" in quanto è stato presentato il piano di concordato e si stanno svolgendo le fasi di valutazione precedenti all'omologa. Si tratta di strumenti introdotti da normativa relativamente recente ("concordato in bianco" ex art. 161 L.F. e "concordato in continuità" ex art. 186-bis della L.F. normati dalle Leggi n. 134/2012 e n. 98/2013).



### A.1.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie i bonis per portafogli di appartenenza

La tabella che segue riporta il dettaglio delle “esposizioni *in bonis*” distinto tra esposizioni oggetto di rinegoziazione nell’ambito di Accordi collettivi (es.: Accordo Quadro ABI-MEF), esposizioni oggetto di rinegoziazioni concesse dalla Cassa ed altre esposizioni, con indicazione dell’anzianità degli eventuali importi di rate scadute.

Portafogli/Anzianità scaduto	Altre Esposizioni					Totale (Esposizione netta)
	Scaduti fino a 3 mesi	Scaduti da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Scaduti da oltre 6 mesi sino a 1 anno	Scaduti da oltre 1 anno	Non scaduti	
1. Crediti verso clientela oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi Collettivi	240				7.067	<b>7.307</b>
2. Crediti verso clientela oggetto di altre rinegoziazioni concesse dalla banca	8.310	151	9.647		8.001	<b>26.109</b>
<b>Totale esposizioni oggetto di rinegoziazioni concesse dalla banca</b>	<b>8.550</b>	<b>151</b>	<b>9.647</b>		<b>15.068</b>	<b>33.416</b>
3. Altre esposizioni	279.819	12.162	16.015	2.926	2.589.731	<b>2.900.653</b>
3.1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					63.529	<b>63.529</b>
3.2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					650.440	<b>650.440</b>
3.3. Crediti verso banche					108.056	<b>108.056</b>
3.4. Crediti verso clientela	279.819	12.162	16.015	2.926	1.767.706	<b>2.078.628</b>
<b>Totale</b>	<b>288.369</b>	<b>12.313</b>	<b>25.662</b>	<b>2.926</b>	<b>2.604.799</b>	<b>2.934.069</b>

Le esposizioni oggetto di rinegoziazione sono quelle interessate da “misure di tolleranza” concesse a favore di clienti in difficoltà finanziaria (c.d. esposizioni oggetto di misure di “*forbearance*”).

### A.1.3 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze			X	
b) Incagli			X	
c) Esposizioni ristrutturate			X	
d) Esposizioni scadute deteriorate			X	
e) Altre attività	108.056	X		108.056
<b>TOTALE A</b>	<b>108.056</b>			<b>108.056</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate			X	
b) Altre	28.748			28.748
<b>TOTALE B</b>	<b>28.748</b>			<b>28.748</b>
<b>TOTALE A+B</b>	<b>136.804</b>			<b>136.804</b>





#### A.1.4 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non presenta le fattispecie specificate.

#### A.1.5 Gruppo bancario - Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non presenta le fattispecie specificate.

#### A.1.6 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	295.192	111.944		183.248
b) Incagli	198.381	29.741		168.640
c) Esposizioni ristrutturate	41.388	7.934		33.454
d) Esposizioni scadute deteriorate	38.961	1.765		37.196
e) Altre attività	2.823.595	x	11.549	2.812.046
<b>TOTALE A</b>	<b>3.397.517</b>	<b>151.384</b>	<b>11.549</b>	<b>3.234.584</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	7.911	198	x	7.713
b) Altre	129.801	x	80	129.721
<b>TOTALE B</b>	<b>137.712</b>	<b>198</b>	<b>80</b>	<b>137.434</b>
<b>TOTALE A+B</b>	<b>3.535.229</b>	<b>151.582</b>	<b>11.629</b>	<b>3.372.018</b>

#### A.1.7 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>272.439</b>	<b>103.134</b>	<b>43.430</b>	<b>44.001</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>59.987</b>	<b>149.193</b>	<b>9.435</b>	<b>41.547</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	16.959	109.792	6.161	40.470
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	33.959	32.625	2.461	42
B.3 altre variazioni in aumento	9.069	6.776	813	1.035
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>37.234</b>	<b>53.946</b>	<b>11.477</b>	<b>46.587</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	45	3.575	4.500	6.586
C.2 cancellazioni	8.697			
C.3 incassi	28.492	17.735	5.387	5.140
C.4 realizzi per cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		32.636	1.590	34.861
C.6 altre variazioni in diminuzione				
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>295.192</b>	<b>198.381</b>	<b>41.388</b>	<b>38.961</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				





### A.1.8 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>96.804</b>	<b>15.952</b>	<b>7.775</b>	<b>1.223</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>32.345</b>	<b>20.469</b>	<b>2.437</b>	<b>1.718</b>
B.1 rettifiche di valore	27.436	19.359	2.088	1.585
B.1 bis perdite da cessione				
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	4.489	804	327	4
B.3 altre variazioni in aumento	60	306	22	129
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>17.205</b>	<b>6.680</b>	<b>2.278</b>	<b>1.176</b>
C.1 riprese di valore da valutazione		853	1.550	96
C.2 riprese di valore da incasso	8.505	376		37
C.2 bis utili da cessione				
C.3 cancellazioni	8.697			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		4.954	163	867
C.5 altre variazioni in diminuzione	3	497	565	176
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>111.944</b>	<b>29.741</b>	<b>7.934</b>	<b>1.765</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

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

Per le informazioni su questo paragrafo, si rimanda a quanto esposto al punto 2.2 “sistemi di gestione, misurazione e controllo” della presente sezione 1 – Rischio di credito -

### A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

#### A.3.1 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso banche garantite

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non presenta le fattispecie specifiche





## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

### B.1 Gruppo bancario - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici			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
<b>A. Esposizioni per cassa</b>																		
A.1 Sofferenze			X				115	242		X			152.604	93.616		X	30.529	18.086
A.2 Incagli	1		X				1.770	1.205	X	X			135.843	24.809	X	X	31.026	3.727
A.3 Esposizioni ristrutturate			X				2.954	1.780	X	X			28.428	6.085	X	X	2.072	69
A.4 Esposizioni scadute			X				1.623	76	X	X			32.484	1.544	X	X	3.089	145
A.5 Altre esposizioni	700.002				X		123.939	X		371		10.077	1.410.513	X		8.961	566.237	X
<b>TOTALE A</b>	<b>700.003</b>			<b>1.278</b>		<b>1.278</b>	<b>130.401</b>	<b>3.303</b>		<b>371</b>		<b>10.077</b>	<b>1.759.872</b>	<b>126.054</b>		<b>8.961</b>	<b>632.953</b>	<b>22.027</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>																		
B.1 Sofferenze					X					X						X	60	X
B.2 Incagli			X				141	15	X	X			6.826	159	X	X	176	15
B.3 Altre attività deteriorate			X						X	X			113		X	X	2	X
B.4 Altre esposizioni		X				X	1.049	X		1		724	91.676	X		70	18.453	X
<b>TOTALE B</b>				<b>17.748</b>		<b>17.748</b>	<b>1.190</b>	<b>15</b>		<b>1</b>		<b>724</b>	<b>99.010</b>	<b>168</b>		<b>70</b>	<b>18.691</b>	<b>15</b>
<b>TOTALE (A+B) 2014</b>	<b>700.003</b>			<b>19.026</b>		<b>19.026</b>	<b>131.591</b>	<b>3.318</b>		<b>372</b>		<b>10.801</b>	<b>1.858.882</b>	<b>126.222</b>		<b>9.031</b>	<b>651.644</b>	<b>22.042</b>
<b>TOTALE (A+B) 2013</b>	<b>832.085</b>			<b>16.390</b>		<b>16.390</b>	<b>54.607</b>	<b>2.511</b>		<b>175</b>		<b>20.334</b>	<b>1.854.719</b>	<b>100.672</b>		<b>8.042</b>	<b>660.746</b>	<b>18.613</b>



## B.2 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	183.247	111.937					1	7		
A.2 Incagli	168.640	29.741								
A.3 Esposizioni ristrutturate	33.454	7.934								
A.4 Esposizioni scadute	37.196	1.765								
A.5 Altre esposizioni	2.810.510	11.540	167		1.368	9			1	
<b>TOTALE A</b>	<b>3.233.047</b>	<b>162.917</b>	<b>167</b>		<b>1.368</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze	455	8								
B.2 Incagli	7.143	190								
B.3 Altre attività deteriorate	115									
B.4 Altre esposizioni	129.414	80	200				36			
<b>TOTALE B</b>	<b>137.127</b>	<b>278</b>	<b>200</b>				<b>36</b>			
<b>TOTALE 2014</b>	<b>3.370.174</b>	<b>163.195</b>	<b>367</b>		<b>1.368</b>	<b>9</b>	<b>37</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	
<b>TOTALE 2013</b>	<b>3.437.260</b>	<b>131.852</b>	<b>72</b>		<b>1.509</b>		<b>40</b>	<b>4</b>		



### B.3 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturata										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	88.478		17.081		2.395		66		36	
<b>TOTALE A</b>	<b>88.478</b>		<b>17.081</b>		<b>2.395</b>		<b>66</b>		<b>36</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	23.688		5.060							
<b>TOTALE B</b>	<b>23.688</b>		<b>5.060</b>							
<b>TOTALE (A+B) 2014</b>	<b>112.166</b>		<b>22.141</b>		<b>2.395</b>		<b>66</b>		<b>36</b>	
<b>TOTALE (A+B) 2013</b>	<b>110.216</b>		<b>6.328</b>		<b>1.144</b>		<b>214</b>		<b>5</b>	

### B.4 Grandi esposizioni

a) Ammontare (valore di bilancio):	1.154.661	migliaia di euro
b) Ammontare (valore ponderato):	84.191	migliaia di euro
c) Numero:	6	posizioni

Nell'ammontare di cui al punto “a)” è ricompresa l'esposizione verso il Ministero del Tesoro per 699.931 migliaia di euro.



## C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

### C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Con l'obiettivo di una gestione dinamica degli assets patrimoniali e per incrementare il profilo di liquidità, la Capogruppo ha effettuato due operazioni di auto-cartolarizzazione con la società veicolo "Carismi Finance S.r.l."

La prima è stata avviata nel 2011 con la cessione al veicolo di un portafoglio di mutui ipotecari performing e la seconda nel 2014 con la cessione di un portafoglio di crediti in bonis derivanti da contratti di mutuo assistiti da ipoteche volontarie su beni immobili e da finanziamenti chirografari erogati a piccole e medie imprese (PMI); per entrambe, tutti i titoli ABS (*asset backed securities*) emessi sono stati sottoscritti dalla Cassa con l'intento di disporre stanziandoli presso la Banca Centrale Europea per operazioni di finanziamento dell'Eurosistema.

Le cessioni sono state rese pubbliche mediante uno specifico avviso sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana Parte II, n. 111 del 24/09/2011 e n. 53 del 06/05/2014 (che assolve anche all'obbligo di informativa ai sensi dell'art. 13 del Codice in materia di Protezione dei Dati Personali) e registrate presso il registro delle imprese della C.C.I.A.A. di Milano.

Conseguentemente, così come previsto dalla circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, le operazioni suddette non formano oggetto di rilevazione nella presente Sezione. Maggiori dettagli dell'operazione sono riportati nella Parte E Sezione 3 del presente documento. Si segnala, inoltre, che ai sensi dello IAS 39 non si è proceduto alla c.d. "*derecognition*" e pertanto le operazioni di auto-cartolarizzazione non hanno comportato l'eliminazione dall'attivo dei crediti oggetto di cessione in mancanza del trasferimento sostanziale, al cessionario, di tutti i rischi/benefici o del controllo effettivo dei medesimi. In particolare i crediti cartolarizzati costituiscono parte integrante del portafoglio crediti della Capogruppo e sono assoggettati ai sistemi di gestione, misurazione e controllo ordinari. Non si segnalano, pertanto, modifiche nel profilo di rischio della banca per effetto della suddetta operazione.

## D. Informativa sulle entità strutturate (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)

Fattispecie non applicabile al Gruppo.

## E. Operazioni di cessione

### A. ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE E NON CANCELLATE INTEGRALMENTE



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### E.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE NON CANCELLATE: VALORE DI BILANCIO E INTERO VALORE

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	2014	2013
<b>A. Attività per cassa</b>							193.752												193.752	182.952
1. Titoli di debito							193.752												193.752	182.952
2. Titoli di capitale										X	X	X	X	X	X	X	X	X		
3. O.I.C.R.										X	X	X	X	X	X	X	X	X		
4. Finanziamenti																				
<b>B. Strumenti derivati</b>				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
<b>Totale 2014</b>							193.752												193.752	X
di cui deteriorate																				X
<b>Totale 2013</b>							182.952												X	182.952
di cui deteriorate																			X	

**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)

Le attività finanziarie cedute non cancellate sono integralmente rappresentate da titoli di debito relativi ad operazioni di pronti contro termine.

### E.2. GRUPPO BANCARIO - PASSIVITÀ FINANZIARIE A FRONTE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE NON CANCELLATE: VALORE DI BILANCIO

Passività / Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>			193.384				193.384
a) a fronte di attività rilevate per intero			193.384				193.384
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>2. Debiti verso banche</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>3. Titoli in circolazione</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>Totale 2014</b>			193.384				193.384
<b>Totale 2013</b>			182.710				61.885

Le passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate sono relative ad operazioni di pronti contro termine passivi.



### **E.3 GRUPPO BANCARIO - OPERAZIONI DI CESSIONE CON PASSIVITÀ AVENTI RIVALSA ESCLUSIVAMENTE SULLE ATTIVITÀ CEDUTE: FAIR VALUE**

Il Gruppo non presenta la fattispecie.

### **B. ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE E CANCELLATE INTEGRALMENTE CON RILEVAZIONE DEL CONTINUO COINVOLGIMENTO**

il Gruppo non presenta la fattispecie.

### ***F. Gruppo Bancario - Modelli per la misurazione del rischio di credito***

Per le informazioni si rimanda a quanto riportato nella parte generale relativa al rischio di credito.





## 1.2 GRUPPO BANCARIO – RISCHI DI MERCATO

Per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato il Gruppo utilizza il metodo “standardizzato” come definito dal Regolamento UE n. 575/2013, Parte Tre, Tit. IV (rischio di mercato) e Tit. V (rischio di regolamento) della normativa di Vigilanza e normativa collegata. I risultati delle metodologie e degli strumenti utilizzati per finalità gestionali e di controllo interno sono ininfluenti per il calcolo dell’assorbimento di capitale ai fini di vigilanza.

Il rischio di mercato è il rischio di subire perdite derivanti dall’operatività sui mercati riguardanti gli strumenti finanziari, le valute e le merci. Il rischio di mercato è scomponibile a sua volta nei seguenti elementi, riconducibili a fattori distinti:

- rischio di tasso di interesse, ossia il rischio provocato da fluttuazioni dei tassi di mercato, che determinano sia una variazione del margine di interesse atteso e quindi del profitto atteso di breve periodo, sia una variazione del valore di mercato delle attività e passività e quindi del valore economico del patrimonio netto;

- rischio di prezzo, ossia il rischio provocato da fluttuazioni dei prezzi delle azioni e degli altri titoli di capitale, che dipendono da fattori generici (andamento generale del mercato) e specifici (eventi che influiscono individualmente su ciascun titolo). Anche tali fluttuazioni determinano una variazione del valore di mercato delle attività e passività e quindi del valore economico del patrimonio netto;

- rischio di cambio, derivante da fluttuazioni inattese nei rapporti di cambio.

Oltre a questi tre fattori, riconducibili al concetto generale di rischio di posizione, la normativa di vigilanza, limitatamente al portafoglio di negoziazione, identifica e disciplina il trattamento dei rischi di regolamento e di concentrazione. I corrispondenti requisiti di capitale sono determinati in modo univoco, senza la possibilità di adottare modelli sostitutivi interni validati dalla Banca d’Italia.

### 1.2.1 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 di interesse attiene al rischio di variazioni negative dei margini economici in conseguenza di variazioni dei tassi. Nell’ambito del portafoglio di negoziazione si fa riferimento al rischio di variazioni indesiderate del valore dei titoli di debito detenuti per finalità di trading, causate da avverse variazioni dei tassi di interesse di mercato.

Il Comitato Finanza è un organo collegiale interno, consultivo, che formula i principi e gli indirizzi strategici in materia di Finanza Proprietaria, Servizi di Investimento e Liquidità della Banca. Il Comitato analizza l’andamento attuale e prospettico dei mercati finanziari in cui opera la Banca, definendo gli scenari economico-finanziari di riferimento, elabora nell’ambito del processo di pianificazione operativa le relative strategie di intervento sui mercati per la gestione del Portafoglio titoli di proprietà, definisce le linee guida per l’operatività della Direzione Finanza in funzione dell’andamento dei mercati finanziari, con riferimento alla struttura dei limiti operativi previsti e valuta l’impatto di scenari e strategie alternativi sui profili di rischio e di redditività dei Portafogli di titoli di proprietà.

Il portafoglio di negoziazione è composto dagli strumenti finanziari classificati in bilancio nel portafoglio “Attività finanziarie di negoziazione”. In particolare trattasi di titoli di debito, titoli di capitale, certificati di partecipazione ad organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.), operazioni di pronti contro termine sugli anzidetti strumenti finanziari allocati fra le attività finanziarie detenute per trading (*Held for Trading*). La componente obbligazionaria del portafoglio è costituita prevalentemente da titoli di Stato italiani.

La struttura delegata alla gestione del rischio di tasso di interesse è la Direzione Finanza, mentre il Servizio Risk Management, nell’ambito dell’operatività della Direzione Controlli, effettua un monitoraggio attraverso un sistema di tipo ALM (*Asset & Liability Management*).



La Direzione Finanza gestisce il portafoglio "Attività Finanziare di negoziazione" della banca nel rispetto delle deleghe, dei limiti quantitativi e qualitativi deliberati dal CdA.

E' previsto l'utilizzo di derivati sia quotati che non quotati per l'assunzione di posizioni di trading o di copertura dei rischi di posizione. L'utilizzo degli strumenti derivati è disciplinato dalla normativa interna. Un altro fattore di rischio gestito dalla Direzione Finanza nell'ambito del portafoglio di negoziazione è il rischio di prezzo, definito nel paragrafo precedente, in questo caso derivante dalla detenzione di titoli di capitale (titoli azionari, fondi comuni di investimento, sicav).

In coerenza con la mission di Banca *retail* che assume prevalentemente rischio di credito nei confronti di specifici segmenti di clientela, l'attività finanziaria è essenzialmente orientata a garantire il presidio degli equilibri tecnici complessivi. L'attività di gestione del portafoglio di negoziazione è in particolare volta ad ottimizzare la redditività delle risorse finanziarie disponibili, con il vincolo del contenimento della variabilità dei risultati attesi e degli utili d'esercizio.

## **B. PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DEL RISCHIO DI PREZZO**

Come sopra accennato, il Gruppo, in relazione al rispetto dei requisiti patrimoniali stabiliti dalla normativa di vigilanza a fronte del rischio di mercato, ha optato per l'adozione della metodologia standard. Tale metodologia prevede il calcolo dell'assorbimento patrimoniale sulla base del c.d. approccio a blocchi (*building block approach*), secondo il quale il requisito complessivo è dato dalla somma dei requisiti di capitale previsti a fronte delle singole tipologie di rischio (di tasso/prezzo, di regolamento e di concentrazione per il portafoglio di negoziazione di vigilanza, di cambio con riferimento all'intero bilancio bancario). Inoltre, dal momento che il rispetto dei requisiti patrimoniali costituisce di per sé una prescrizione prudenziale avente carattere minimale e data l'impossibilità di prevedere appieno le variazioni dei corsi dei titoli, delle valute e in generale l'evoluzione dei mercati, la Banca accompagna all'osservanza delle regole prudenziali specifiche procedure e sistemi di controllo finalizzati ad assicurare una sana e prudente gestione dei rischi di mercato.

Per la misurazione e la gestione della componente generica del rischio di tasso e del rischio di prezzo la funzione di controllo dei rischi fa riferimento alla metodologia probabilistica finalizzata alla determinazione del VaR ("*Value at Risk*"), avvalendosi della procedura Ermas, basata sul modello Varianze - Covarianze / Delta - Gamma e parametrizzata secondo le indicazioni del Comitato di Basilea (intervallo di confidenza del 99%, *holding period* di 10 giorni).

In occasione della definizione degli obiettivi e limiti del RAF, è stato modificato il processo di monitoraggio del VaR suddividendo, il più ampio portafoglio gestionale della Banca denominato attività finanziarie per negoziazione tra portafoglio di Banking Book e Trading Book, implementando limiti di VaR per ciascuna delle due tipologie di portafoglio. In tale circostanza si è provveduto altresì ad aggiornare i limiti di investimento nei due portafogli in termini sia di valore assoluto che di massima perdita accettabile. Dal punto di vista prudenziale il portafoglio di trading è associabile al rischio di mercato, mentre il portafoglio di banking book è associabile al rischio di credito.

La consistenza del portafoglio di *trading* si è mantenuta nel corso dell'anno su livelli tendenzialmente minimi. I limiti attuali prevedono una consistenza massima del portafoglio in termini di controvalore investito pari a 75 mln di euro di cui al massimo 15 milioni riconducibili alla componente *equity* (azioni o fondi azionari). Il limite del VAR è pari a 5 mln di euro mentre la massima perdita accettabile è pari a 7,5 mln di euro. A fine esercizio la consistenza del portafoglio era pari a 51,9 mln di euro (di cui 2,6 mln di euro di quota *equity*) con un VAR pari a 421 mila euro ed una *duration* pari a 1,59 anni.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>					<b>49.561</b>			
1.1 Titoli di debito					49.561			
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri					49.561			
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>38.352</b>	<b>2.267</b>	<b>2.197</b>	<b>30</b>			
3.1 con titolo sottostante		130	76	12	30			
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		130	76	12	30			
+ Posizioni lunghe		87	5	12	20			
+ Posizioni corte		43	71		10			
3.2 Senza titolo sottostante		38.222	2.191	2.185				
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
-Altri derivati		38.222	2.191	2.185				
+ Posizioni lunghe		32.341	2.191	2.185				
+ Posizioni corte		5.881						



Valuta di denominazione: DOLLARO USA

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
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>13.724</b>	<b>2.191</b>	<b>2.185</b>				
3.1 con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		13.724	2.191	2.185				
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
-Altri derivati		13.724	2.191	2.185				
+ Posizioni lunghe		5.709						
+ Posizioni corte		8.015	2.191	2.185				



Valuta di denominazione: FRANCO SVIZZERA

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
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.4 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>6.653</b>						
3.1 con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		6.653						
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
-Altri derivati		6.653						
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte		6.653						



Valuta di denominazione: ALTRE DIVISE

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
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.5 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>17.845</b>						
3.1 con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		17.845						
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
-Altri derivati		17.845						
+ Posizioni lunghe		173						
+ Posizioni corte		17.672						



## 2. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI PER I PRINCIPALI PAESI DEL MERCATO DI QUOTAZIONE

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati			Non quotati
	Italia	Stati Uniti d'America	Altri	
<b>A. Titoli di capitale</b>	<b>2.072</b>			
- posizioni lunghe	2.072			
- posizioni corte				
<b>B. Compravendite non ancora regolate su oli di su su titoli di capitale</b>				<b>4</b>
- posizioni lunghe				
- posizioni corte				4
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>				
- posizioni lunghe				
- posizioni corte				
<b>D. Derivati su indici azionari</b>				
- posizioni lunghe				
- posizioni corte				

### 1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. ASPETTI GENERALI, PROCEDURE DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DEL RISCHIO DI PREZZO

La valutazione del rischio di tasso di interesse per la componente riconducibile alle differenze nelle scadenze e nei tempi di ridefinizione dei tassi delle attività e passività della banca viene effettuato con metodologie di *Asset & Liability Management (ALM)*. La funzione di controllo dei rischi effettua un monitoraggio periodico del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario sia applicando lo schema di analisi contenuto nella normativa standard emanata dalla Banca d'Italia a fini ICAAP, sia su un modello interno, al fine di quantificare l'esposizione della Banca al rischio di riduzione del valore economico del banking book in seguito a movimenti sfavorevoli della curva dei rendimenti per scadenza.

In relazione alla strumentazione tecnica finalizzata alla misurazione ed al controllo del rischio di tasso e del rischio di mercato (procedura di *asset-liability management*), la Cassa ha continuato ad usufruire del servizio offerto dal proprio provider informatico, anche attraverso il periodico aggiornamento delle analisi e stime econometriche effettuate da società di consulenza su serie storiche di dati specifici della Cassa, nonché con l'utilizzo di una piattaforma (suite ERMAS) per l'*Asset Liability Management* e per la misurazione gestionale del rischio di mercato tramite la metrica del Valore a Rischio.

La sensitività del banking book a fine esercizio 2014 è quella di un possibile miglioramento del valore economico del patrimonio in caso di aumento dei tassi di interesse. In particolare a fine esercizio 2014 la variazione positiva di valore economico registrata dal banking book nell'ipotesi di un aumento dell'intera curva dei tassi di interesse di 200 basis point (shift previsto dallo stress test di Banca d'Italia ed adottato dalla Cassa ai fini ICAAP) risulterebbe pari a 29,1 mln di euro. La variazione negativa di valore economico registrata dal *banking book* nell'ipotesi di una diminuzione dell'intera curva dei tassi di interesse sempre di 200 basis point risulterebbe pari a 1,0 mln di euro.

Il portafoglio di banking book della Banca è rappresentato quasi esclusivamente da titoli di Stato italiani. I



limiti attuali prevedono una consistenza massima del portafoglio in termini di controvalore investito pari a 740 mln di euro. Di tali 740 mln solamente 70 mln di euro possono potenzialmente essere investiti in strumenti finanziari non rifinanziabili di cui al massimo 35 milioni riconducibili alla componente equity (azioni o fondi azionari). A fine esercizio la consistenza del portafoglio era pari a 655 mln di euro (di cui 9,8 mln di euro quota equity) con un VAR pari a 9,6 mln di euro ed una duration pari a 3,45 anni.

Nel corso dell'esercizio 2014 I limiti di VaR non sono mai stati superati.

## B. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEL FAIR VALUE

L'insieme dei rischi che il Gruppo ha considerato "rilevanti" ai fini del processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) comprende il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario (cioè sul complesso di posizioni sensibili al rischio di tasso, tranne quelle classificate nel portafoglio di negoziazione di vigilanza), dovuto alla possibilità di subire perdite o riduzioni di valore su tale portafoglio a causa di variazioni dei tassi interesse di mercato. La Banca ha proceduto anche alla misurazione gestionale di tale rischio integrando il modello semplificato proposto dalla normativa di vigilanza con il calcolo in *full evaluation* delle variazioni di valore originate dalle singole posizioni. In relazione al trattamento delle poste a vista (conti correnti attivi e passivi con clientela e depositi a risparmio al portatore la misura gestionale è fornita in una duplice modalità): attribuendo convenzionalmente ad esse una durata residua nulla e, alternativamente, individuando un profilo di scadenza stimato attraverso una indagine econometrica basata su serie storiche di dati forniti dalla banca e periodicamente aggiornata. La valutazione del rischio sotto il profilo del *repricing* e della differenza di scadenze tra attività e passività costituisce un importante punto di riferimento per la definizione delle caratteristiche dei prestiti obbligazionari collocati presso la clientela, ed anche per l'assunzione di decisioni sull'eventuale stipulazione di contratti derivati (*interest rate swap*) finalizzati al contenimento del rischio di tasso derivante da tali collocamenti.





## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>1.984.419</b>	<b>246.988</b>	<b>51.624</b>	<b>173.120</b>	<b>550.570</b>	<b>211.106</b>	<b>34.841</b>	
1.1 Titoli di debito			6.978	132.368	373.569	137.529		
- con opzione di rimborso anticipato				4				
- altri			6.978	132.364	373.569	137.529		
1.2 Finanziamenti a banche	42.512	44.061						
1.3 Finanziamenti a clientela	1.941.907	202.927	44.646	40.752	177.001	73.577	34.841	
- c/c	419.868	1.151	5.390	4.993	27.059	10.560		
- altri finanziamenti	1.522.039	201.776	39.256	35.759	149.942	63.017	34.841	
- con opzione di rimborso anticipato	1.264.127	11.462	9.290	11.778	74.483	33.579	34.516	
- altri	257.912	190.314	29.966	23.981	75.459	29.438	325	
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>1.631.365</b>	<b>698.553</b>	<b>82.513</b>	<b>141.115</b>	<b>573.100</b>	<b>220.570</b>		
2.1 Debiti verso clientela	1.604.815	253.223	36.683	30.422	49.696			
- c/c	1.563.248	65.852	30.598	30.290	48.842			
- altri debiti	41.567	187.371	6.085	132	854			
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	41.567	187.371	6.085	132	854			
2.2 Debiti verso banche	26.052	399.036						
- c/c	8.116							
- altri debiti	17.936	399.036						
2.3 Titoli di debito	498	46.294	45.830	110.693	523.404	220.570		
- con opzione di rimborso anticipato					74.090			
- altri	498	46.294	45.830	110.693	449.314	220.750		
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>11.809</b>	<b>190.836</b>	<b>208.802</b>	<b>86.167</b>	<b>329.046</b>	<b>79.081</b>	<b>26.767</b>	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	11.809	190.836	208.802	86.167	329.046	79.081	26.767	
- Opzioni	9.599	92.662	59.450	42.835	211.707	34.358	26.767	
+ posizioni lunghe	9.599	8.043	21.133	33.071	134.591	20.412	11.839	
+ posizioni corte		84.619	38.317	9.764	77.116	13.946	14.928	
- Altri derivati	2.210	98.174	149.352	43.332	117.339	44.723		
+ posizioni lunghe		4.392	20.279	40.832	117.339	44.723		
+ posizioni corte	2.210	93.782	129.073	2.500				
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	<b>41.846</b>							
+ posizioni lunghe	20.923							
+ posizioni corte	20.923							



Valuta di denominazione: DOLLARO USA

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
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>5.732</b>	<b>8.858</b>	<b>1.158</b>					
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	2.562							
1.3 Finanziamenti a clientela	3.170	8.858	1.158					
- c/c	1.452							
- altri finanziamenti	1.718	8.858	1.158					
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	1.718	8.858	1.158					
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>9.363</b>							
2.1 Debiti verso clientela	9.332							
- c/c	9.331							
- altri debiti	1							
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	1							
2.2 Debiti verso banche	31							
- c/c	31							
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>		<b>100</b>						
+ posizioni lunghe		50						
+ posizioni corte		50						





Valuta di denominazione: ALTRE DIVISE

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
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>17.615</b>	<b>376</b>						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	17.504							
1.3 Finanziamenti a clientela	111	376						
- c/c	110							
- altri finanziamenti	1	376						
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	1	376						
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>582</b>							
2.1 Debiti verso clientela	582							
- c/c	573							
- altri debiti	9							
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	9							
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>		<b>21.998</b>						
+ posizioni lunghe		10.999						
+ posizioni corte		10.999						



### 1.2.3 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” deriva dalle variazioni dei tassi di cambio delle varie valute, che possono produrre significativi effetti nella posizione economica della banca. L’operatività è delegata alla Direzione Finanza - Servizio Tesoreria e Finanza di Proprietà che negozia sia le transazioni originate dalla rete, sia quelle della proprietà e delle controparti istituzionali. Inoltre viene effettuata un’attenta gestione della liquidità in valuta per mantenere posizioni di equilibrio nella raccolta e nell’impiego.

#### B. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEL RISCHIO DI CAMBIO

Sotto il profilo della vigilanza prudenziale, il rispetto dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di cambio è attuato applicando il metodo standardizzato. La misurazione gestionale del rischio di cambio e la sua conseguente limitazione sono disciplinate dal Regolamento Attività Finanziarie, Tesoreria e Cambi. Sono previsti limiti quantitativi di posizione (“*intraday*” e di fine giornata) e di “*stop loss*”, mensile e annuale. La posizione in cambi è costantemente monitorata e presidiata. Inoltre il rischio di cambio relativo al portafoglio di Attività Finanziarie per Negoziazione è indirettamente monitorato attraverso la misurazione del VaR. L’eventuale operatività in *currency swaps* (se negoziati oltre il limite delle effettive disponibilità di tesoreria) è subordinata alla preventiva autorizzazione del Consiglio di Amministrazione. Tale autorizzazione è richiesta anche per la negoziazione di contratti derivati con la clientela, tranne i contratti a termine in cambi stipulati con operatori commerciali.

**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
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>15.748</b>	<b>162</b>	<b>518</b>	<b>42</b>	<b>6.672</b>	<b>17.269</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	2.562	126	67	42	1.412	17.269
A.4 Finanziamenti a clientela	13.186	36	451		5.260	
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>185</b>	<b>82</b>	<b>20</b>	<b>39</b>	<b>63</b>	<b>29</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>9.363</b>	<b>220</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>56</b>	<b>358</b>
C.1 Debiti verso banche	31					
C.2 Debiti verso clientela	9.332	220	2	2	56	358
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
<b>D. Altre passività</b>						<b>314</b>
<b>E. Derivati finanziari</b>						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe	5.709		152			21
+ Posizioni corte	12.391	23	688	71	6.653	16.890
<b>Totale attività</b>	<b>21.642</b>	<b>244</b>	<b>690</b>	<b>81</b>	<b>6.735</b>	<b>17.319</b>
<b>Totale passività</b>	<b>21.754</b>	<b>243</b>	<b>690</b>	<b>73</b>	<b>6.709</b>	<b>17.562</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>(112)</b>	<b>1</b>		<b>8</b>	<b>26</b>	<b>(243)</b>

**2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI****A.DERIVATI FINANZIARI**

Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dalla Banca sono ripartibili in due macro-categorie:

- quelli della tipologia c.d. *"plain vanilla"*, caratterizzati normalmente da uno scambio di flussi a tasso fisso contro tasso variabile;
- quelli appartenenti a tipologie più complesse c.d. *"structured swap"*, ove la parte c.d. a tasso fisso, viene ad essere determinata da meccanismi più o meno sofisticati aventi come sottostanti le principali variabili finanziarie, tra le quali i tassi di interesse.

In termini di numerosità, ossia di numero di contratti esistenti, la maggior parte degli strumenti derivati in essere alla fine del 2014 appartiene alla categoria dei c.d. *"plain vanilla"*.

Il ricorso a strumenti finanziari derivati effettuato dalla Banca è nella totalità dei casi gestionalmente connesso all'attività di emissione dei prestiti obbligazionari, finalizzata alla raccolta diretta, ed ispirata a sua volta a criteri di



semplicità e trasparenza. Esiste pertanto un evidente nesso logico e gestionale, descrivibile come “*Natural Hedge*”, tra la caratterizzazione dei contratti derivati e l’individuazione delle caratteristiche e realizzazione delle obbligazioni emesse dalla banca. Da questo tipo di connessione deriva il fatto che la natura dei derivati è prevalentemente semplice in quanto l’offerta obbligazionaria della banca è solitamente “*plain*”.

La realizzazione dei contratti derivati è del tipo “*over the counter (OTC)*” e viene effettuata principalmente attraverso l’utilizzo di contratti derivati rispondenti alle forme tecniche degli “*Interest rate swap*”. Essa viene effettuata con primarie controparti del settore bancario, nazionali ed internazionali, con le quali vengono stipulati accordi quadro (Isda-CSA) volti anche ad attenuare il rischio di default della controparte mediante trasferimento di collaterale (cash Euro) a garanzia del “costo di sostituzione”.

La valutazione degli strumenti derivati viene effettuata attraverso la determinazione dei singoli *fair value*, alle date di analisi utili, attraverso modelli di calcolo che replicano il funzionamento finanziario dei singoli “*Interest rate swap*” e software dedicati.

Nel contesto dell’attività finanziaria della Cassa sono state effettuate operazioni di negoziazione sui contratti “*futures*” rappresentativi dei principali indici azionari o di benchmark obbligazionari. Le posizioni di rischio derivanti da tale operatività sono oggetto di attento monitoraggio e di stretto controllo sul risultato economico. Al 31 dicembre 2014 non sono in essere operazioni di questo tipo.

#### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2014		Totale 2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d’interesse</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>	<b>19.446</b>		<b>36.512</b>	
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	19.446		36.512	
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>19.446</b>		<b>36.512</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>22.734</b>		<b>18.188</b>	



## A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

### A.2.1 DI COPERTURA

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non presenta le fattispecie specificate.

### A.2.2 ALTRI DERIVATI

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2014		Totale 2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>227.565</b>		<b>396.051</b>	
a) Opzioni				
b) Swap	227.565		396.051	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>227.565</b>		<b>396.051</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>299.803</b>		<b>448.945</b>	





### A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 2014		Totale 2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario – di copertura</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario – altri derivati</b>	<b>13.968</b>		<b>13.792</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	13.968		13.792	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>13.968</b>		<b>13.792</b>	

**A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti**

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 2014		Totale 2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario – di copertura</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario – altri derivati</b>	<b>15</b>		<b>357</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	15		357	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>15</b>		<b>357</b>	



### 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
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>3) Valute e oro</b>			<b>10.073</b>			<b>9.568</b>	
- valore nozionale			9.973			9.473	
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura			100			95	
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							



### A.6 Derivati finanziari OTC – portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non presenta le fattispecie specificate.

### 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
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>			<b>242.805</b>				
- valore nozionale			227.565				
- fair value positivo			13.968				
- fair value negativo			15				
- esposizione futura			1.257				
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

### A.8 Derivati finanziari OTC – portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non presenta le fattispecie specificate.



## 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
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>19.446</b>			<b>19.446</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse				
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	19.446			19.446
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>53.042</b>	<b>129.800</b>	<b>44.723</b>	<b>227.565</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	53.042	129.800	44.723	227.565
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>Totale 2014</b>	<b>72.488</b>	<b>129.800</b>	<b>44.723</b>	<b>247.011</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>174.298</b>	<b>192.698</b>	<b>65.567</b>	<b>432.563</b>

## A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

Il Gruppo non utilizza modelli interni del tipo EPE (Expected Positive Exposure) per la definizione del rischio di controparte/rischio finanziario.

### B. DERIVATI CREDITIZI

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

### C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

#### C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

La tabella non è stata compilata poiché nell'esercizio il Gruppo non presenta le fattispecie specificate.



## 1.3 GRUPPO BANCARIO - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità, a cui le banche sono naturalmente esposte a causa del fenomeno della trasformazione delle scadenze, si manifesta quando la Banca non è in grado di adempiere ai propri impegni di pagamento alla rispettiva scadenza; esso si riferisce dunque alle disponibilità liquide o facilmente liquidabili della Banca occorrenti per fronteggiare i pagamenti, non solo in condizioni di operatività ordinaria ma anche in presenza di tensioni acute a livello di singolo istituto (crisi specifica) o che interessano tutto il mercato (crisi sistemica). Inoltre, la normativa di vigilanza distingue il rischio di liquidità tra *funding liquidity risk*, ovvero il rischio derivante dall'incapacità di reperire fondi sul mercato, e *market liquidity risk*, che si manifesta quando sussistono limiti allo smobilizzo delle attività. Nel caso di *funding liquidity risk* la Banca non è in grado di far fronte in modo efficiente alle proprie uscite di cassa sia attese che inattese, correnti e future, senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria della Banca stessa; quando ricorre invece il *market liquidity risk* la Banca non è in grado di liquidare una attività finanziaria senza incorrere in perdite in conto capitale, a causa della scarsa liquidità del mercato di riferimento o di disordini nello stesso.

Le fonti di rischio di liquidità possono essere di tipo *endogeno* ovvero di tipo *esogeno*: sono considerate fonti endogene di rischio quelle che originano da eventi negativi specifici del Gruppo e comportano una perdita di fiducia nei confronti di questo da parte del mercato, causata da errori di gestione oppure da un *downgrading* del merito creditizio del Gruppo stesso; le fonti esogene di rischio di liquidità invece originano da eventi negativi causati da shock di mercato, non direttamente controllabili da parte del Gruppo.

In ottemperanza alle modifiche normative introdotte dalle autorità di vigilanza, la Banca ha redatto la propria *Policy di Liquidità* che va ad accogliere le disposizioni in materia di liquidità contenute in regolamenti interni precedenti, integrandole con quanto richiesto dal legislatore e quanto necessario ai fini di una corretta ed organica gestione del rischio.

La *Policy di Liquidità* del Gruppo, nel rispetto di quanto previsto dalla disciplina prudenziale e tenuto conto del principio di proporzionalità, descrive il modello organizzativo aziendale nel quale ruoli e responsabilità vengono assegnati alle funzioni organizzative coinvolte nel processo di gestione e controllo del rischio di liquidità operativa e strutturale.

Ai responsabili della Direzione Finanza e della Direzione Controlli è affidato il compito di assicurare la coerenza fra le politiche di struttura dell'attivo e del passivo, come da linee strategiche e di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione e sviluppate dall'Amministratore Delegato con l'ausilio del Comitato Finanza, quale Organo collegiale consultivo anche in termini di principi e indirizzi strategici per la liquidità della Banca e di valutare se sottoporre all'Amministratore Delegato la richiesta di dichiarazione di un eventuale stato di stress o di crisi. L' Amministratore Delegato a sua volta valuterà se dichiarare lo stato di stress o alternativamente lo stato di crisi e, in caso di esito positivo, ne darà tempestiva informativa al Consiglio di Amministrazione.

Il processo di gestione del rischio di liquidità operativa si basa sull'utilizzo dei seguenti strumenti:

- schema di *Maturity Ladder*: strumento operativo per la misurazione della posizione finanziaria netta che consente di valutare l'equilibrio finanziario dei flussi di cassa attesi attraverso la contrapposizione, per ciascuna fascia temporale, dei flussi in entrata ed in uscita;
- report di Liquidità, alimentato attraverso i flussi della *Maturity Ladder* e del Portafoglio attività finanziarie, che costituisce la base per le proiezioni del Saldo Netto di Liquidità Complessivo in un orizzonte temporale di almeno tre mesi, sia sotto ipotesi di normale corso degli affari che al verificarsi di scenari di stress;
- definizione del Sistema di Indicatori e Limiti necessario ad individuare eventuali tensioni di liquidità endogeni e/o esogeni alla Banca che, in base al livello fissato come segnale di allerta per i singoli indicatori, ne determina la soglia di tolleranza al rischio di liquidità;



- definizione del *Contingency Funding Plan* che formalizza il processo da attivare al verificarsi di una situazione di crisi/tensione di liquidità, assegnando ruoli e responsabilità e suggerendo eventuali azioni da intraprendere per risolvere la crisi. Gli organi e le strutture aziendali deputati al monitoraggio e alla gestione del rischio di liquidità devono essere in grado di operare sia in condizioni di normale corso degli affari, che in condizioni di allerta e/o crisi di liquidità. Le finalità e gli obiettivi del CFP sono: la capacità di far fronte agli impegni giornalieri durante le fasi iniziali di uno stato di allerta di liquidità, al fine di garantire la continuità del Gruppo Carismi nel caso di un prolungamento nel tempo dello stesso; l'individuazione di eventi a cui sono associati rischi di liquidità; l'individuazione di stati, natura e tipologia delle crisi e la relativa comunicazione agli organi aziendali; l'individuazione ex ante di un sistema di interventi da attivare nei primi stadi di evoluzione della crisi; la definizione precisa dei ruoli e delle responsabilità degli organi aziendali nel processo di attivazione del *Contingency Funding Plan* del Gruppo. Il piano di emergenza, pertanto, è fondamentale per attenuare e gestire il rischio di liquidità durante le crisi sistemiche o specifiche, siano esse temporanee o durature.

Il processo di gestione della liquidità strutturale (medio/lungo termine > 12 mesi) si basa sull'utilizzo dell'applicativo *ALM (Asset Liability Management)*. Il mantenimento di un adeguato rapporto tra passività e attività a medio/lungo consente, infatti, di evitare pressioni sulle fonti a breve termine, attuali e prospettiche. La base del sistema di sorveglianza del rischio di liquidità strutturale è costituita da una maturity ladder, finalizzata a evidenziare potenziali situazioni di squilibrio nei flussi di cassa attesi.

Per la gestione della liquidità a breve termine è previsto un report giornaliero all'Alta Direzione, mentre per la liquidità strutturale la cadenza è trimestrale.

Le Autorità di Vigilanza, nell'ambito del nuovo *framework* regolamentare Basilea 3, hanno introdotto per la prima volta requisiti regolamentari anche a fronte del rischio di liquidità. I requisiti previsti sono stati definiti tenendo conto della necessità di monitorare sia il *funding liquidity risk* che - indirettamente - anche il *market liquidity risk*. In particolare Basilea 3 ha introdotto due specifici nuovi requisiti: il *Liquidity coverage ratio* (LCR) quale requisito previsto a fronte dei rischi di liquidità di breve termine ed il *Net stable funding ratio* (NSFR) quale requisito a fronte di finanziamento stabile più strutturale. Il primo requisito (LCR) è previsto che entri in vigore a decorrere dal 1° ottobre 2015 mentre il secondo (NSFR) dovrebbe essere introdotto a partire dal 1° gennaio 2018.

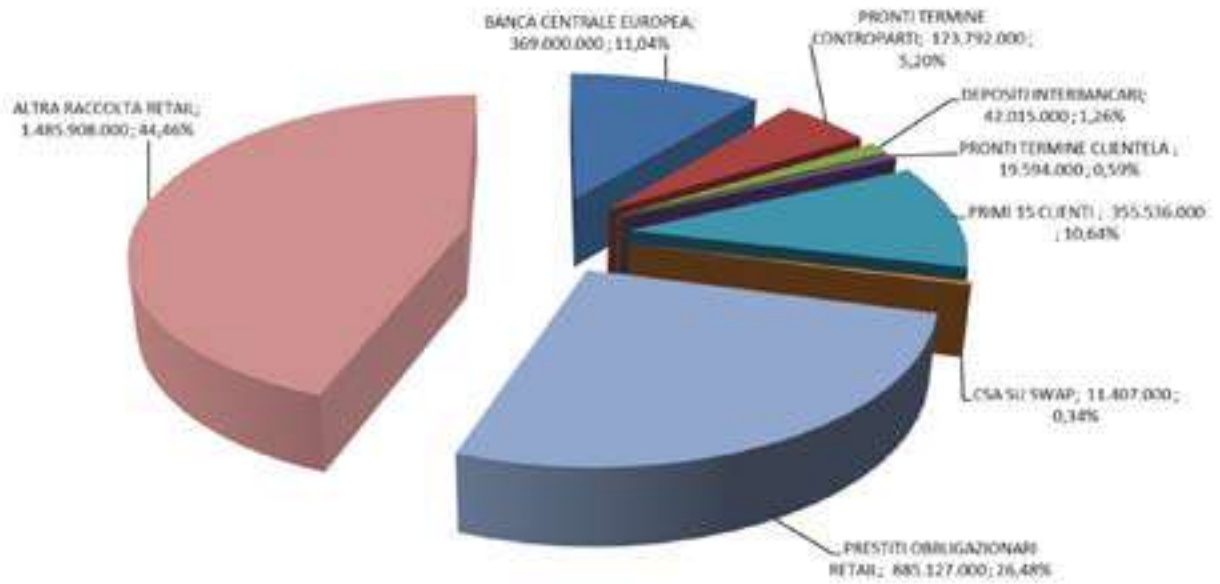
A partire dal mese di giugno 2014 la funzione di controllo dei rischi ha monitorato, in aggiunta ai limiti operativi gestionali interni, l'evoluzione dell'indicatore di liquidità a breve LCR. L'indicatore, calcolato con primo riferimento ai dati di marzo 2014, è sempre risultato nel corso del 2014 superiore alla soglia di vigilanza prevista per il 2015 (60%) ed in progressivo miglioramento nel corso dell'anno. Il dato di LCR ha beneficiato nella seconda parte dell'anno dell'effetto derivante dall'eleggibilità in Banca Centrale Europea dei titoli emessi a fronte di una nuova operazione di auto-cartolarizzazione perfezionata dalla Cassa agli inizi del secondo semestre che ha consentito di "liberare" titoli di Stato di proprietà precedentemente posti in garanzia presso la Banca Centrale Europea. L'indicatore a fine esercizio 2014 risulta superiore non solo al requisito minimo previsto per l'esercizio 2015 (pari al 60%) ma supera il valore del 100% previsto a regime per l'esercizio 2018. Gli HQLA (*High Quality Liquid Assets*) presenti al numeratore del rapporto dell'LCR pari a circa 548 milioni di euro sono rappresentati da titoli di stato non impegnati al lordo degli haircut, a cui vengono sommate le disponibilità liquide in cassa e l'esposizione verso la Banca Centrale mobilizzabile in condizioni di stress.

La *Counterbalancing Capacity* a copertura dei flussi di tesoreria in uscita è pari a fine esercizio a circa 485 mln di euro ed è costituita dai titoli dello Stato italiano non impegnati, al netto degli haircut stabiliti dalla BCE per i valori degli asset eligibili.

Per quanto riguarda l'indicatore di liquidità strutturale (NSFR), i dati estratti al 31 dicembre 2014 evidenziano un valore superiore al requisito regolamentare del 100% previsto a partire dal 1° gennaio 2018. Il positivo valore dell'indicatore strutturale è stato ottenuto anche attraverso il rafforzamento patrimoniale derivante dall'aumento di capitale, l'auto-cartolarizzazione ed altre azioni gestionali.



Rappresentazione grafica della composizione della raccolta della Cassa al 31 dicembre 2014:















## INFORMATIVA SU OPERAZIONI DI MITIGAZIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ.

Con l'obiettivo di una gestione dinamica degli asset patrimoniali e per incrementare il profilo di liquidità, la Cassa ha in essere al 31 dicembre 2014 due operazioni di auto-cartolarizzazione di cui se ne espone una descrizione.

### 1° CARTOLARIZZAZIONE DEL 2011

il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. nel corso del 2011 portò a termine la realizzazione di una operazione di auto-cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali in bonis, realizzata secondo il seguente schema:

- nel settembre 2011, in virtù di uno specifico contratto di cessione, la Cassa ha trasferito in blocco e pro-soluto a Carismi Finance S.r.l. (società veicolo), ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 1 e 4 della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, crediti pecuniari classificati in bonis inerenti un portafoglio di n. 3.651 mutui ipotecari, per un valore complessivo al 30 aprile 2011 di 295.407 migliaia di euro;
- la società veicolo ha finanziato l'acquisto dei crediti ceduti dalla Banca cedente mediante l'emissione di titoli asset backed ai sensi degli articoli 1 e 5 della Legge 130. In particolare, la società veicolo ha emesso: titoli di Classe A (divisi in titoli di Classe A1 e titoli di Classe A2), dotati di rating e quotati presso la borsa irlandese e titoli di Classe B subordinati ai titoli dotati di rating, privi di rating e non quotati;
- i titoli sono stati sottoscritti dalla Banca cedente. I titoli dotati di rating sottoscritti dalla Banca cedente sono stati utilizzati per operazioni di finanziamento dell'Eurosistema a condizioni di volta in volta parametricate al prezzo delle aste di repo BCE per i medesimi titoli.

I titoli, tranne la classe B (c.d. Junior), sono dotati di rating attribuito da FitchRatings e Moody's, e sono stati emessi in data 18 ottobre 2011 per un complessivo di 295.407 migliaia di euro, di cui 70.000 migliaia di euro classe A1 (23,7% dell'emissione), 147.700 migliaia di euro classe A2 (50,0% dell'emissione) e 77.707 migliaia di euro classe B (26,3% dell'emissione). Tutti i titoli hanno scadenza luglio 2050.

Alla fine dell'esercizio 2014 sono in essere titoli per 195.361 migliaia di euro, di cui 117.654 migliaia di classe A2 e 77.707 migliaia di classe B; il titolo di classe A1 (del valore di 2.288 migliaia di euro al 31 dicembre 2013) è stato interamente rimborsato all'inizio dell'esercizio 2014.

Il rating attribuito al titolo di classe A2, al 31 dicembre 2014, è pari a "AA+", in base alla valutazione FitchRatings, e A2 in base alla valutazione di Moody's (la classe A1 è stata rimborsata integralmente in data 31 gennaio 2014).

Al 31 dicembre 2014 i crediti oggetto di cessione per la cartolarizzazione del 2011 ammontano a complessivi 185.992 migliaia di euro, di cui 8.596 migliaia di euro, pari a n.92 posizioni, rappresentano le posizioni deteriorate.

A servizio dell'operazione di cartolarizzazione in oggetto sono in essere contratti derivati tra il veicolo (SPV) Carismi Finance e la controparte Banca Akros, "arranger" dell'operazione, definiti "front swap" e tra detta controparte e la Cassa, definiti "back to back swap".

Entrambe le categorie assurgono al fine di sterilizzare il rischio tasso insito nell'operazione di cartolarizzazione e hanno strutture finanziarie speculari ad eccezione dello spread aggiuntivo che la Cassa corrisponde a Banca Akros a remunerazione dell'attività di "controparte swap".

I "back to back" swap (*cap swap*, *fix to float swap*, *float to float swap*) sono censiti in procedure aziendali dedicate agli strumenti derivati che ne elaborano anche valutazione del fair value. In osservanza delle disposizioni previste dal Regolamento Europeo EMIR, dal 2014 detti strumenti derivati sono segnalati a Trade Repositories accreditata.



## 2° CARTOLARIZZAZIONE DEL 2014

La Cassa nel corso del 2014 ha portato a termine la realizzazione di una operazione di auto-cartolarizzazione di un portafoglio di crediti originati da finanziamenti chirografari ed ipotecari, in bonis, erogati a piccole e medie imprese (PMI), realizzata secondo il seguente schema:

- in data 24 aprile 2014 (con effetti economici decorrenti dal 1° marzo 2014) in virtù di uno specifico contratto di cessione, la Cassa ha trasferito in blocco e pro-soluto a Carismi Finance S.r.l. (società veicolo, la stessa utilizzata nel 2011 nella precedente operazione di cartolarizzazione), ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 1 e 4 della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, un portafoglio di n. 2.843 finanziamenti per un ammontare complessivo di 400.943 migliaia di euro, selezionati sulla base di criteri che perseguono l'omogeneità dei crediti a PMI;
- a fronte della cessione dei finanziamenti ed in forza di contratti perfezionati nel mese di luglio 2014, il veicolo ha emesso titoli di classe A per 252.600 migliaia di euro (equivalente al 63% del valore nominale del ptf crediti) e titoli di classe B per 148.343 migliaia di euro;
- i titoli sono stati interamente sottoscritti dalla Banca cedente ed in particolare, quelli dotati di rating classe A sono stati utilizzati per operazioni di finanziamento dell'Eurosistema a condizioni di volta in volta parametrate al prezzo delle aste di repo BCE per i medesimi Titoli;
- l'operazione prevede la facoltà in capo alla Cassa di procedere con cessioni ulteriori di crediti aventi le stesse caratteristiche del portafoglio iniziale fino al febbraio 2016 (c.d. periodo rotativo che contiene tre possibili date in corrispondenza delle quali sia azionabile la ricarica: febbraio 2015, agosto 2015, febbraio 2016), rendendo l'operazione più efficiente sia in termini di mantenimento dei livelli di liquidità per un periodo più lungo, sia in termini di ammortamento dei costi fissi gravanti sull'operazione di funding.

I titoli di classe A hanno raggiunto un rating pari a A(H) per DBRS (equivalente ad A+) e A2 per Moody's, il massimo rating attualmente raggiungibile da titoli di cartolarizzazione di attivi Italiani da parte di questa agenzia ed hanno una vita media attesa di poco inferiore a 4 anni, i titoli di classe B (tranche junior) sono privi di rating.

Alla fine dell'esercizio 2014 sono in essere titoli per 400.943 migliaia di euro, di cui 252.600 migliaia di classe A e 148.343 migliaia di classe B.

Il rating attribuito al titolo di classe A, al 31 dicembre 2014, è A2 in base alla valutazione di Moody's, e A(H) in base alla valutazione di DBRS.

Al 31 dicembre 2014 i crediti oggetto di cessione per la cartolarizzazione del 2014 ammontano a complessivi 339.283 migliaia di euro, di cui 2.377 migliaia di euro, pari a n. 47 posizioni, rappresentano le posizioni deteriorate.

Sulla scorta dei mutati orientamenti normativi, per questa operazione di cartolarizzazione non è stato necessario implementare la copertura del rischio di tasso mediante swap, al fine di ottenere l'eligibilità come garanzia per l'accesso alle operazioni di finanziamento concesse dalla Banca Centrale Europea.



## 2. INFORMATIVA SULLE ATTIVITÀ IMPEGNATE ISCRITTE IN BILANCIO

Forme tecniche	Impegnate		Non impegnate		Totale 2014	Totale 2013
	VB	FV	VB	FV		
1. Cassa e disponibilità liquide		X	21.249	X	21.249	21.424
2. Titoli di debito	341.698	341.698	358.308	358.308	700.006	797.119
3. Titoli di capitale			41.333	41.828	41.333	38.001
4. Finanziamenti	526.299	X	2.116.335	X	2.642.634	2.564.052
5. Altre attività finanziarie		X	94.602	X	94.602	22.085
6. Attività non finanziarie		X	244.478	X	244.478	259.153
<b>Totale 2014</b>	<b>867.997</b>	<b>341.398</b>	<b>2.876.305</b>	<b>400.136</b>	<b>3.744.302</b>	<b>X</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>953.366</b>	<b>739.331</b>	<b>2.748.468</b>	<b>107.283</b>	<b>X</b>	<b>3.701.834</b>

Legenda:

VB = valore di bilancio

FV = fair value

## 3. INFORMATIVA SULLE ATTIVITÀ DI PROPRIETÀ IMPEGNATE NON ISCRITTE IN BILANCIO

Forme tecniche	Impegnate	Non impegnate	Totale 2014	Totale 2013
1. Attività finanziarie	370.254	356.121	726.375	316.247
- Titoli	370.254	356.121	726.375	316.247
- Altre				
2. Attività non finanziarie				
<b>Totale 2014</b>	<b>370.254</b>	<b>356.121</b>	<b>726.375</b>	<b>X</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>149.988</b>	<b>166.259</b>	<b>X</b>	<b>316.247</b>

Il valore di cui alla sottovoce 1. "Attività finanziarie – Titoli – Impegnati" della tabella 3, corrisponde al valore nominale dei titoli, dati in garanzia alla BCE, connessi con le due operazioni di auto - cartolarizzazione di proprie attività non cancellate dall'attivo.

Il valore di cui alla sottovoce 1. "Attività finanziarie – Titoli – Non impegnati" della tabella 3 comprende il valore di obbligazioni Carismi per 58,7 milioni di euro (si tratta di titoli emessi riacquistati in proprietà che in bilancio vengono elisi tra attivo e passivo) e di BTP per 71,4 milioni di euro (ricevuti a fronte di operazioni di impiego di liquidità aziendale effettuate sul mercato interbancario dei pronti contro termine - mercato MTS Repo - con controparte Cassa di Compensazione e Garanzia), i restanti 226 milioni di euro corrispondono al valore nominale dei titoli di classe B, non dati in garanzia, connessi con le due operazioni di auto - cartolarizzazione di proprie attività non cancellate dall'attivo.

A fine anno 2014 risultavano in essere per la Capogruppo operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea per complessivi 369 milioni di euro nominali, di cui 119 milioni per operazioni di TLTRO (*Targeted Longer Term Refinancing Operation* - Operazione di rifinanziamento mirata a lungo termine) e 250 milioni per operazioni di rifinanziamento ordinario con scadenza nel mese di gennaio 2015.

A fronte di tali operazioni, la Cassa ha depositato nel "Pool delle garanzie" presso la Banca d'Italia sia titoli rivenienti dalla cartolarizzazione dei mutui ipotecari denominata "Carismi Finance", sia titoli di Stato.

In particolare sono stati posti interamente a garanzia i titoli classe A della due cartolarizzazioni "Carismi Finance" descritte all'interno del paragrafo dedito al rischio di liquidità, valorizzati dalla Banca Centrale circa 317,7 milioni di euro.

Le rimanenti garanzie conferite sono esclusivamente rappresentate da titoli di stato italiani (BTP), con scadenze tra il 2015 ed il 2018, appartenenti al comparto "available for sale". In particolare sono stati conferiti titoli di Stato per nominali 100 milioni di euro, valorizzati dalla Banca Centrale circa 106,8 milioni di euro.



## 1.4 GRUPPO BANCARIO - RISCHI OPERATIVI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio operativo il Gruppo Carismi utilizza il metodo Base con il quale il requisito in materia di fondi propri è calcolato applicando un coefficiente regolamentare, pari al 15%, all'indicatore rilevante, come definito dal Titolo III, capo 2, del Regolamento (UE) n. 575/2013 (c.d. CRR).

#### A.ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO OPERATIVO

L'*Operational Risk Management* è una componente della strategia di gestione integrata dei rischi che mira al contenimento della rischiosità complessiva anche attraverso la prevenzione di fenomeni di propagazione e trasformazione dei rischi stessi. I rischi operativi, che costituiscono una classe molto eterogenea, non sono rischi tipici dell'attività bancaria o dell'attività d'impresa. L'origine di tali rischi può essere sia interna sia esterna e l'ambito della loro manifestazione può estendersi anche oltre il perimetro aziendale. La definizione adottata, in linea con quanto indicato dalle disposizioni di vigilanza, identifica il rischio operativo come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia – tra l'altro – le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione. Il rischio operativo, pertanto, riferisce a varie tipologie di eventi che, allo stato attuale, non sarebbero singolarmente rilevanti se non analizzati congiuntamente e quantificati per l'intera categoria di rischio. Per le controversie legali pendenti, pur in assenza di importi rilevanti, la Cassa ha provveduto ad effettuare i necessari accantonamenti al fondo per rischi ed oneri.

La Vigilanza riconosce che l'approccio specifico adottato dalla singola banca per la gestione del rischio operativo può dipendere da una serie di fattori, tra cui la dimensione, l'articolazione organizzativa nonché la natura e complessità delle sue operazioni. In tale contesto si sta diffondendo una maggiore cultura interna del rischio operativo e dei controlli, che unita all'implementazione di un sistema di reporting interno e alla disponibilità di piani di emergenza, costituiscono elementi essenziali di un efficace ed efficiente sistema di gestione del rischio operativo. Il Gruppo Carismi dispone di una *policy* di gestione del rischio operativo, due manuali metodologici per processo di raccolta dei dati di perdita operativa (*Loss Data Collection*) e di autovalutazione del rischio operativo (*Risk Self Assessment*) sui processi aziendali. Nell'ambito di tale progetto nel corso dell'esercizio è stata sviluppata l'attività di *Risk Self Assessment* su tutte le Unità Operative della Banca ed è proseguita per il quarto anno l'attività di raccolta delle perdite operative. Obiettivo del progetto di gestione dei rischi operativi è quello di dare rilevanza sia alla misurazione delle perdite operative effettive, in modo da comprenderne le cause e prevenirne ulteriori probabili effetti che possono derivare dall'operatività, che agli interventi sulle fonti potenziali di rischio e sul sistema dei controlli interni. Per fronteggiare entrambe le esigenze la metodologia ha dunque previsto l'utilizzo di strumenti di analisi quantitativa e qualitativa ovvero l'applicazione di tecniche di valutazione del rischio tese ad individuare i rischi potenziali. L'attività eseguita nel 2014 ha evidenziato una sostanziale continuità rispetto all'esercizio precedente sia in termini di perdite operative sostenute sia in termini di percezione di rischiosità derivante dall'attività di *Risk Self Assessment* i cui valori restano nel complesso su livelli bassi.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Ai fini della determinazione del requisito in materia di fondi propri per il rischio operativo il Gruppo, come già evidenziato, adotta il metodo Base.

Il metodo Base prevede che suddetto requisito sia calcolato applicando il coefficiente regolamentare pari al 15% alla media triennale dell'indicatore rilevante sulla base delle tre ultime osservazioni su base annuale effettuate a fine esercizio. Nello specifico la normativa di riferimento è quella prevista all'art. 316 del CRR. Il Gruppo ha calcolato il proprio indicatore rilevante come la somma degli elementi rilevanti enumerati dalla tabella 1 dell'art. 316 del CRR.





## SEZIONE 2 – RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Sezione non applicabile al Gruppo.

---



## Parte F - Informazioni sul Patrimonio Consolidato

### SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio dell'impresa costituisce l'ammontare dei mezzi propri della banca, ossia l'insieme dei mezzi finanziari destinati al conseguimento dell'oggetto sociale e per fronteggiare i rischi dell'impresa stessa. Il patrimonio rappresenta quindi il principale presidio a fronte dei rischi attinenti l'attività bancaria e, come tale, la sua consistenza deve garantire sia adeguati margini di autonomia imprenditoriale nello sviluppo e nella crescita della banca, sia deve assicurare il mantenimento di una costante solidità e stabilità dell'azienda. In tale ottica il Consiglio di Amministrazione dedica da sempre una primaria attenzione al capitale proprio della banca, consapevole sia della sua funzione come fattore di presidio della fiducia dei finanziatori esterni, in quanto utilizzabile per assorbire eventuali perdite, che per l'importanza dello stesso nella gestione ai fini prettamente operativi e di sviluppo aziendale. La politica del Consiglio di Amministrazione è pertanto quella di attribuire una rilevante priorità al capitale proprio per utilizzarlo al meglio nell'espansione dell'attività della banca ed ottimizzare il ritorno per gli azionisti mantenendo un prudente profilo di rischio. Per quest'ultimo aspetto si evidenzia che il principale rischio a cui la banca è esposta è quello di credito, tuttavia la Cassa cerca di limitare tale esposizione mantenendo un portafoglio crediti molto frazionato e concentrato sul suo settore "core" di imprese locali e famiglie.

Fino al 31 dicembre 2013 il patrimonio di vigilanza è stato determinato in base alle disposizioni contenute nella circolare n. 155/91 della Banca d'Italia (*Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali*). Nel corso del 2013 è stata approvata la direttiva 2013/36/UE - "CRD IV" - ed il Regolamento (UE) n. 575 - "CRR" - che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cosiddetto *framework Basilea 3*). Le nuove norme sono entrate in vigore a partire dal 1° gennaio 2014 secondo i dettami stabiliti dalla circolare di Banca d'Italia n. 285/2013 (*Disposizioni di vigilanza per le banche*), in sostituzione della circolare n. 263/2006 (*Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche*), e la circolare n. 286/2013 (*Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare*), in sostituzione della circolare n. 155/1991 (*Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali*).

Il nuovo assetto normativo è funzionale a rafforzare la capacità delle banche di assorbire shock derivanti da tensioni finanziarie ed economiche, indipendentemente dalla loro origine, a migliorare la gestione del rischio e la governance, a rafforzare la trasparenza e l'informativa delle banche, tenendo conto degli insegnamenti della crisi finanziaria. Le riforme sono di due ordini: microprudenziali, ossia concernenti la regolamentazione a livello di singole banche e macroprudenziali, cioè riguardanti i rischi a livello di sistema, amplificati dall'interconnessione tra istituzioni. E' stato mantenuto l'approccio basato su tre Pilastri anche alla base del precedente accordo sul capitale noto come *Basilea 2*, accordo che è stato integrato e rafforzato con misure che accrescono la quantità e la qualità della dotazione di capitale degli intermediari, introducono strumenti di vigilanza anticiclici, norme sulla gestione del rischio di liquidità e sul contenimento della leva finanziaria. In particolare, il Primo Pilastro è stato rafforzato attraverso una definizione maggiormente armonizzata del capitale e più elevati requisiti di patrimonio.

I "Fondi Propri" (nuova definizione del patrimonio di vigilanza - art. 4 e art. 72 del CRR) sono pari alla somma



del “Capitale di classe “1 (Tier 1) e del “Capitale di classe 2” (Tier 2).

Il “Capitale di classe 1” è pari, a sua volta, alla somma di (art. 25 del CRR):

- “Capitale primario di classe 1” (Common Equity Tier 1 – CET1)
- “Capitale aggiuntivo di classe 1” (Additional Tier1 – AT1)

Le nuove regole di vigilanza prevedono un regime transitorio con l’introduzione graduale (*phase in*) di parte della nuova disciplina sui Fondi Propri e sui requisiti patrimoniali lungo un periodo generalmente di 4 anni e regole di *grandfathering* per la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal CRR per gli strumenti patrimoniali del CET1, AT1 e T2.

Dal 2014 per i gruppi bancari, il livello di “Capitale primario di classe 1” (Common Equity Tier 1 – CET1) deve essere pari almeno al 7% delle attività ponderate per il rischio, di cui il 4,5% a titolo di requisito minimo e il 2,5% a titolo di “riserva di conservazione del capitale”.

Il capitale di classe 1 (Tier 1) deve essere almeno l’8% (8,5% a partire dal 2015) di cui il 5,5% (6% a partire dal 2015) a titolo di requisito minimo e il 2,5% a titolo di riserva di conservazione del capitale (c.d. *Capital Conservation Buffer* - CCB).

Il livello del totale dei fondi propri (Total Capital Ratio) deve essere almeno il 10,50% delle attività ponderate per rischio, di cui l’8% a titolo di requisito minimo e il 2,50% a titolo di riserva di conservazione del capitale.

Tra le novità normative del 15° aggiornamento della circolare Banca d’Italia n. 263 è stato introdotto l’obbligo in carico alle banche e gruppi bancari di formalizzare in un unico documento il proprio quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (*Risk Appetite Framework* - “RAF”), le politiche di governo dei rischi adottate ed il processo di gestione dei rischi. Tale documento si affianca al processo di autovalutazione dell’adeguatezza patrimoniale del Gruppo eseguito sempre su base annuale con i dati consuntivi e previsionali al 31 dicembre dell’anno successivo (ICAAP - *Internal Capital Adequacy Assessment Process*). Il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha approvato il primo RAF del Gruppo Carismi nella seduta del 24 giugno 2014. In tale ambito sono stati declinati anche gli obiettivi di adeguatezza patrimoniale. La declinazione degli elementi costituenti del RAF avviene attraverso l’utilizzo di opportuni parametri quali il *risk appetite*, *risk tolerance* e *risk capacity*. Nel corso del secondo semestre 2014 gli obiettivi e limiti operativi approvati nel RAF sono stati oggetto di monitoraggio da parte della funzione di controllo dei rischi che ha verificato il posizionamento del *risk profile* di Gruppo rispetto al livello di propensione al rischio definito (*risk appetite*), alle soglie di tolleranza definite (*risk tolerance*) ed al massimo rischio assumibile (*risk capacity*) con cadenza diversa a seconda della natura dell’indicatore oggetto di monitoraggio ed in particolare su base trimestrale per quanto riguarda i requisiti di adeguatezza patrimoniale.

Nel corso del secondo semestre 2014 la banca ha perfezionato l’operazione di aumento di capitale pianificata che ha permesso già a fine settembre 2014, insieme alle altre misure di rafforzamento del capitale di classe 2, di raggiungere gli obiettivi di una piena adeguatezza dei requisiti patrimoniali rispetto sia ai requisiti minimi che a quelli comprensivi della riserva di conservazione del capitale.



## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### B.1 PATRIMONIO CONSOLIDATO: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI IMPRESA

Voci del patrimonio netto	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
Capitale sociale	177.215				177.215
Sovraprezzi di emissione	39.724				39.724
Riserve	33.304				33.304
Strumenti di capitale					
(Azioni proprie)	(1.191)				(1.191)
Riserve da valutazione:	2.471				2.471
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.693				1.693
- Attività materiali					
- Attività immateriali					
- Copertura di investimenti esteri					
- Copertura dei flussi finanziari					
- Differenze di cambio					
- Attività non correnti in via di dismissione					
- Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(1.435)				(1.435)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	1.410				1.410
- Leggi speciali di rivalutazione	803				803
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	10.794				10.794
<b>Patrimonio netto</b>	<b>262.317</b>				<b>262.317</b>



## B.2 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 2014	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	166								166	
2. Titoli di capitale	2.744	42							2.744	42
3. Quote di O.I.C.R.	104	1.279							104	1.279
4. Finanziamenti										
<b>Totale 2014</b>	<b>3.014</b>	<b>1.321</b>							<b>3.014</b>	<b>1.321</b>
<b>Totale 2013</b>	<b>3.456</b>	<b>4.315</b>							<b>3.456</b>	<b>4.315</b>

## B.3 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(3.015)	3.205	(1.049)	
2. Variazioni positive	9.975	68	217	
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	5.128	13	155	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	4.847			
- da deterioramento				
- da realizzo	4.847			
2.3 Altre variazioni		55	62	
3. Variazioni negative	6.794	571	343	
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	5.222	571	343	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive da realizzo				
3.4 Altre variazioni	1.572			
4. Rimanenze finali	166	2.702	(1.175)	

## B.4 RISERVE DA VALUTAZIONE RELATIVE A PIANI A BENEFICI DEFINITI: VARIAZIONI ANNUE

Di seguito si riporta il dettaglio della movimentazione della riserva da valutazione per utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti (Trattamento di fine rapporto di lavoro):

Esistenza lorda iniziale	(786)
Utili (perdite) attuariali di periodo	(895)
Impatto fiscalità differita 2014	246
Esistenza netta finale	(1.435)



## SEZIONE 2 – FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 FONDI PROPRI

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il profilo patrimoniale di vigilanza è monitorato e misurato periodicamente in termini di adeguatezza patrimoniale, indice di patrimonializzazione, struttura finanziaria e coefficienti prudenziali ed altri istituti di vigilanza (concentrazione dei rischi e ulteriori regole prudenziali).

Nel corso del 2013 le istituzioni comunitarie hanno approvato la Direttiva 2013/36/UE, nota come “CRD IV”, ed il Regolamento (UE) n. 575, noto come “CRR”, che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cosiddetto *Framework Basilea 3*).

Le “Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche” recepiscono gli ordinamenti in materia di Convergenza internazionale della misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali (Basilea 3) e trovano applicazione dal 1° gennaio 2014 secondo i dettami definiti dalla Banca d'Italia nelle circolari 285 (“Nuove Disposizioni di Vigilanza per le banche”) e 286 (“Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e Sim”) pubblicate a fine 2013 e successivamente aggiornate.

I fondi propri ed i ratios prudenziali al 31 dicembre 2014 sono quindi stati determinati secondo le regole di questo nuovo *framework* regolamentare, incluse le disposizioni transitorie e le discrezionalità nazionali.

Al 31 dicembre 2014 il Gruppo presenta un Common Equity TIER1 capital ratio (rapporto tra Capitale primario di classe 1 ed attività di rischio ponderate) pari al 8,92%, un TIER 1 capital ratio (rapporto tra Capitale di classe 1 ed attività di rischio ponderate) pari sempre al 8,92%, ed un Total Capital Ratio (rapporto tra totale fondi propri ed attività di rischio ponderate) pari al 13,13%.

#### 1. CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1 (COMMON EQUITY TIER 1 – CET 1)

Il capitale primario di classe 1 risulta composto dal capitale versato, dai sovrapprezzi di emissione (entrambe queste componenti sono decurtate dell'ammontare dei valori riferiti alle azioni proprie detenute in portafoglio), le riserve di utili e la quota dell'utile destinata ad incrementare il valore delle riserve.

I filtri prudenziali sono rappresentati dagli utili sulle passività valutate al valore equo dovuti al proprio merito di credito.

Le detrazioni sono invece costituite da:

- valore dell'avviamento incluso nella valutazione degli investimenti significativi;
- valore delle attività immateriali;
- valore delle azioni proprie detenute in portafoglio;
- eccedenza degli elementi da detrarre dal capitale aggiuntivo di classe 1 rispetto allo stesso capitale aggiuntivo di classe 1;
- investimenti significativi in strumenti di CET 1 di altri soggetti del settore finanziario.

#### 2. CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 (ADDITIONAL TIER 1 – AT1)

Il Gruppo non presenta strumenti finanziari computabili nel capitale aggiuntivo di classe 1.

#### 3. CAPITALE DI CLASSE 2 (TIER2 – T2)

Il capitale di classe 2 è costituito da prestiti subordinati computabili integralmente per il 2014 oltre ad ulteriori prestiti subordinati computabili parzialmente sulla base delle disposizioni transitorie (cd. grandfathering).

Di seguito si riportano le principali caratteristiche delle passività subordinate che entrano nel calcolo dei fondi propri.



Importo originario (in unità di euro)	Caratteristiche delle passività subordinate computate integralmente	Apporto ai fondi propri al 31/12/2014 (migliaia di euro)
25.000.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2013 con scadenza 16/12/2020. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 4,25%.	25.000
23.000.000	Obbligazioni convertibili emesse nel 2014 con scadenza 15/09/2019 (l'emittente ha facoltà di conversione in azioni Carismi trascorsi almeno 24 mesi). Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 5,25%.	21.652
30.000.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2014 con scadenza 18/11/2021. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 3,20%.	30.000
<b>78.000.000</b>		<b>76.652</b>

Importo originario (in unità di euro)	Caratteristiche delle passività subordinate computate parzialmente in quanto oggetto di "grandfathering"	Apporto ai fondi propri al 31/12/2014 (migliaia di euro)
10.000.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2009 con scadenza 25/05/2017. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 3,80%.	3.838
12.902.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2010 con scadenza 31/03/2020. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 3,80%.	10.322
4.050.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2010 con scadenza 30/11/2023. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 4,00%.	3.240
8.875.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2010 con scadenza 20/09/2022. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 3,75%.	7.100
14.633.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2011 con scadenza 06/12/2017. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso fisso del 4,30%.	6.866
487.000	Obbligazioni non convertibili emesse nel 2011 con scadenza 24/04/2018. Gli interessi sono determinati semestralmente ad un tasso variabile ed indicizzati al parametro euribor sei mesi maggiorato di 200 basis points con prima rata interessi determinata in base al tasso fisso del 3,75%.	258
<b>50.947.000</b>		<b>31.624</b>

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

	Totale 2014	Totale 2013 (Basilea 2)*
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>262.175</b>	<b>197.052</b>
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
<b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>	<b>(301)</b>	<b>(12.210)</b>
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>	<b>261.874</b>	<b>184.842</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>	<b>46.211</b>	<b>21.099</b>
<b>E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)</b>	<b>7.573</b>	
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)</b>	<b>223.236</b>	<b>163.743</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>		
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		
<b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>		
<b>I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)</b>		
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)</b>		
<b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>116.182</b>	<b>95.956</b>
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	39.530	
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>		21.099
<b>O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)</b>	<b>(10.902)</b>	
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M - N +/- O)</b>	<b>105.280</b>	<b>74.857</b>
<b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>	<b>328.516</b>	<b>238.600</b>

(\*) dato 2013 calcolato secondo la previgente normativa Basilea 2; per i dati del 2013 non si è tenuto conto del patrimonio di terzo livello (pari a 1.105 migliaia di euro) previsto dal framework Basilea 2, ma non dalla nuova normativa Basilea 3.

Il valore cumulato della passività netta per benefici definiti che si avrebbe applicando il vecchio IAS 19 ammonta a 1.418 migliaia di euro; il valore cumulato delle passività netta per benefici definiti applicando il nuovo IAS 19 ammonta a 1.435 migliaia di euro con una differenza di 17 migliaia di euro. In applicazione alle disposizioni del regime transitorio, per il calcolo dei fondi propri dell'esercizio 2014 l'importo di 1.435 migliaia di euro è stato sterilizzato.

In merito ai titoli di debito emessi da Amministrazioni Centrali inclusi nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita, il trattamento adottato dalla Cassa a fini prudenziali è quello della piena neutralizzazione; l'impatto quantitativo si riflette sul calcolo dei fondi propri consolidati ai fini della vigilanza e in particolare al 31 dicembre 2014 si registra a livello consolidato una minusvalenza di 288 migliaia di euro per cui i fondi propri consolidati ne beneficiano per 230 migliaia di euro (calcolati in ragione dell'applicazione delle percentuali di computabilità previste dal regime transitorio).





## 2.3 ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le politiche di capital management della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. 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. Essendo la Banca una banca di tipo tradizionale, i fondi propri (nuova definizione del patrimonio di vigilanza) devono innanzitutto garantire la copertura dei rischi di credito, di mercato ed operativo. In aggiunta al sistema dei requisiti patrimoniali volti a fronteggiare tali rischi è ora prevista l'introduzione a partire dall'esercizio 2018 di un limite alla leva finanziaria (incluse le esposizioni fuori bilancio) con funzione di limitare il requisito patrimoniale basato sul rischio e per contenere la crescita della leva a livello di sistema. "Basilea 3" introduce, altresì, nuovi requisiti e sistemi di supervisione del rischio di liquidità, incentrati su un requisito di liquidità a breve termine (*Liquidity Coverage Ratio* – LCR – a partire da ottobre 2015) e su una regola di equilibrio strutturale a più lungo termine (*Net Stable Funding Ratio* – NSFR a partire dal 2018), oltre che su principi per la gestione e supervisione del rischio di liquidità a livello di singola istituzione e di sistema.

L'introduzione di tali nuovi limiti è prevista gradualmente con una tempistica differita rispetto a quella relativa ai nuovi requisiti sui fondi propri per consentire alle autorità di vigilanza un adeguato monitoraggio ed affinamento, ed alle banche un progressivo adeguamento senza la necessità di variazioni brusche e significative dei propri assetti patrimoniali e finanziari. La Cassa rispetta comunque già a fine esercizio 2014 tutti e tre i nuovi indicatori secondo i requisiti previsti a regime. Il Secondo Pilastro richiede alle banche di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, rimettendo all'autorità di vigilanza il compito di verificare l'affidabilità e la coerenza dei relativi risultati e di adottare, ove la situazione lo richieda, le opportune misure correttive. Nell'ambito dell'ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) il Consiglio di Amministrazione della banca, alla fine di aprile di ogni anno effettua il processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale del Gruppo con i dati consuntivi dell'esercizio e previsionali di quello successivo. In tale ambito viene quantificato il capitale complessivo che nel caso della Cassa corrisponde prudenzialmente all'ammontare dei fondi propri. Tale capitale complessivo è posto a presidio non solamente dei rischi di primo pilastro, ma anche di tutti quelli individuati in fase di analisi che potrebbero ostacolare o limitare la Banca nel pieno raggiungimento dei propri obiettivi strategici e, pertanto, da sottoporre a misurazione o valutazione (c.d. rischi di secondo pilastro).

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	2014	2013 (Basilea 2)	2014	2013 (Basilea 2)
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
A.1 Rischio di credito e di controparte	3.660.350	3.692.221	2.262.205	2.161.699
1. Metodologia standardizzata	3.660.350	3.692.221	2.262.205	2.161.699
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
B.1 rischio di credito e di controparte			180.976	172.934
B.2 rischio di aggiustamento della valutazione del credito			2.383	
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 rischi di mercato			1.037	1.549
1. Metodologia standard			1.037	1.549
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.5 Rischio operativo			15.797	19.149
1. Metodo base			15.797	19.149
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.6 Altri elementi del calcolo				
B.7 Totale requisiti prudenziali			200.193	193.632
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			2.502.419	2.420.394
C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			8,92	
C.3 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (TIER 1 capital ratio)			8,92	6,77
C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			13,13	9,90



## ***Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda***

Nel corso dell'esercizio non state effettuate operazioni di aggregazione aziendale.

---



## Parte H - Operazioni con parti correlate

Le operazioni tra la Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A., le società controllate e le società sottoposte a influenza notevole sono state poste in essere, nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica.

Le operazioni con "parti correlate" vengono dunque poste in essere nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e sono regolate a prezzi di mercato.

Si segnala che, in ottemperanza alla normativa Consob, per quanto concerne l'operatività con "parti correlate" non sono state poste in essere, né risultano in essere alla fine dell'esercizio, operazioni atipiche od inusuali, per tali intendendosi quelle estranee all'ordinaria gestione dell'impresa, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società.

In conformità alla definizione data dalla Consob con comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001, sono considerate operazioni atipiche o inusuali quelle che, per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione (anche in relazione alla gestione ordinaria), modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dar luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Nessuna operazione di maggiore rilevanza con parti correlate o con soggetti collegati si è perfezionata nel corso dell'esercizio 2014.

Si ricorda che la Cassa, in quanto Società che fa ricorso al mercato del capitale di rischio, ha l'obbligo di adottare, ai sensi dell'articolo 2391 bis del Codice Civile e secondo i principi generali dettati dalla Consob, regole dirette ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con "parti correlate".

Il Consiglio di Amministrazione ha dunque approvato, fin dal 22 dicembre 2005, il "Codice di comportamento" per le operazioni poste in essere con "parti correlate", redatto ai sensi dell'art. 2391 bis del Codice Civile; i principi ivi enunciati, per espressa previsione normativa, debbono essere applicati sia alle operazioni realizzate direttamente dalla Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. che a quelle concluse per il tramite di società del Gruppo o controllate.

Al fine di recepire le modifiche normative tempo per tempo intervenute, tale regolamentazione è stata - a più riprese - novellata, tenendo conto delle ulteriori vigenti disposizioni di legge in materia.

Vengono dunque altresì contemplate:

- le norme relative agli amministratori in conflitto di interessi dettate dagli artt. 2391 e 2629 bis del Codice Civile ed alle disposizioni in tema di "obbligazioni degli esponenti bancari" di cui all'art. 136 del decreto legislativo n. 385/1993, come modificato dall'art. 8 della Legge 262/2005, dal comma 8 dell'art. 1 del Decreto Legislativo 29 dicembre 2006, n. 303, nonché dell'art. 24-ter della Legge 17 dicembre 2012, n. 221, di conversione, con modificazioni, del Decreto Legge 18 ottobre 2012, n. 179, con le relative istruzioni di vigilanza impartite dalla Banca d'Italia (Titolo II cap. 3);
- la circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 in tema di "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" (9° Aggiornamento), dettami normativi in materia di "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti dei Soggetti Collegati" (Titolo V, Capitolo 5).

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 gennaio 2015, all'unanimità, previo parere favorevole



altresì unanime espresso dal Comitato Rischi e dal Collegio Sindacale, ha infine approvato il "Regolamento della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. per le Operazioni con Parti Correlate, Soggetti Collegati ed Esponenti bancari" valido per tutte le società del Gruppo bancario Cassa di Risparmio di San Miniato, adottato ai sensi della sopra richiamate normative.

Tale "Regolamento" è entrato in vigore dal 1 febbraio 2015 e, con pari decorrenza risultano abrogate le precedenti regolamentazioni.

Il "Regolamento" prevede che le operazioni di importo inferiore a 250.000,00 euro siano riconducibili ai casi di esclusione e siano dunque effettuate nel rispetto dell'iter previsto dalle ordinarie procedure deliberative.

Le operazioni di importo superiore a 250.000,00 euro, relative ad operazioni di finanziamento nonché quelle relative ad operazioni effettuate con termini e condizioni non equivalenti a quelli di mercato e/o standard, rientrano invece nella categoria delle operazioni di minore rilevanza e sono sottoposte al preventivo parere, obbligatorio e non vincolante, del Comitato Rischi.

Le operazioni di importo superiore ad euro 10.000.000,00 rientrano invece nella categoria delle operazioni di maggiore rilevanza e sono sottoposte al preventivo parere, obbligatorio e vincolante, del Comitato Rischi.

Al fine di garantire la correttezza sostanziale delle "operazioni con parti correlate" e con "soggetti collegati" il Consiglio di Amministrazione della Cassa, nella seduta del 28 maggio 2014, ha infatti deliberato l'attribuzione al Comitato Rischi, quale organo endo – consiliare composto da tre Amministratori non esecutivi e per la maggior parte indipendenti, di ogni competenza relativa alle materie de quibus.

Poiché nessuna operazione di maggiore rilevanza con parti correlate o con soggetti collegati si è perfezionata nel corso dell'esercizio 2014, il Comitato Rischi ha espresso il proprio parere - obbligatorio e non vincolante - per le operazioni di minore rilevanza effettuate dalla Cassa con le proprie parti correlate e soggetti collegati.

Inoltre il Comitato Rischi, con riferimento alle operazioni che rientrano nei casi di esclusione, in quanto ordinarie, di importo esiguo e comunque effettuate a condizioni standard o di mercato, ha altresì ricevuto i relativi flussi informativi

## 1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA

(dati in migliaia di euro)

a) amministratori	1.287
b) sindaci	203
c) dirigenti con responsabilità strategiche	467

I compensi corrisposti ad amministratori e sindaci non comprendono gli oneri per contributi previdenziali e di categoria e l'Imposta sul Valore Aggiunto.



## 2. INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nelle tabelle che seguono si riepilogano i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi nel periodo con le parti correlate e la loro incidenza sulla base della classificazione al 31 dicembre 2014.

Denominazione società	Attività	Passività	Garanzie rilasciate	Oneri	Proventi
<b>Controllante/i (*)</b>	<b>87</b>	<b>12.153</b>		<b>266</b>	<b>59</b>
<b>Imprese partecipanti con influenza notevole</b>	<b>2.867</b>	<b>14.863</b>		<b>196</b>	<b>2</b>
Società Cattolica Assicurazione S.c.r.l.	2.867	14.863		196	2
<b>Imprese controllate (*)</b>	<b>12.559</b>	<b>310</b>		<b>835</b>	<b>543</b>
San Genesio Immobiliare S.p.A.	12.537	102		730	434
Fiducia S.p.A.	22	208		105	109
<b>Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>		<b>31.184</b>		<b>2</b>	<b>1.054</b>
Vegagest S.p.A.					
Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A.		5.000			
Soprarno SGR S.p.A.		26.184		2	1.054
<b>Amministratori</b>	<b>1.618</b>	<b>278</b>		<b>2</b>	<b>40</b>
<b>Sindaci</b>	<b>2</b>	<b>130</b>		<b>1</b>	<b>7</b>
<b>Dirigenti</b>	<b>745</b>				<b>4</b>
<b>Altre parti correlate</b>	<b>11.384</b>	<b>13.978</b>	<b>2.742</b>	<b>250</b>	<b>553</b>

(\*) Fondazione Cassa di Risparmio di San Miniato e Grifoni CRSM S.p.A.

(\*) Gli importi sono esposti al lordo delle elisioni effettuate in sede di consolidamento.

Voci	Incidenza al 31 dicembre 2014	
	Importo (migliaia di euro)	Incidenza (%)
Attività finanziarie	13.749	0,54%
Altre attività	2.954	2,33%
Passività finanziarie	72.003	2,14%
Altre passività	583	0,72%
Interessi attivi	389	0,39%
Interessi passivi	717	1,43%
Commissioni attive	1.330	3,10%

Si segnala che per le attività finanziarie il denominatore è rappresentato dalla voce 70 dell'attivo dello Stato Patrimoniale, per le passività finanziarie dal totale delle voci 10, 20, 30, 50 del passivo dello Stato Patrimoniale e per gli altri importi dalle analoghe voci rappresentate negli schemi di bilancio.



## ***Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali***

Il Gruppo non ha effettuato operazioni della specie.

---

**Parte L - Informativa di settore**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO Gruppo CARISIMI	PRIVATE	RETAIL	AZIENDE	CENTRI DI COSTO/RICAVO DI DIREZIONE	SOCIETÀ CONTROLLATE	DIFFERENZE DI CONSOLIDA- MENTO	RICONCILIA- ZIONE	TOTALE GRUPPO
Interessi attivi	703	16.576	62.072	18.737	2	(323)	2.787	100.554
Interessi passivi	(5.336)	(22.080)	(15.461)	(1.555)	(226)	227	(5.760)	(50.191)
Ricavi figurativi	4.586	24.249	10.202				(39.037)	
Costi figurativi	(390)	(11.577)	(25.773)				37.740	
Commissioni, proventi netti, dividendi	4.332	23.607	24.859		177	(914)	1.759	53.820
Utili/perdite di negoziazione e da valutazione				54.760			0	54.760
<b>Margine della gestione finanziaria compreso proventi di gestione</b>	<b>3.895</b>	<b>30.775</b>	<b>55.899</b>	<b>71.942</b>	<b>(47)</b>	<b>(1.010)</b>	<b>(2.511)</b>	<b>158.943</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie	(68)	(4.734)	(40.470)	(759)				(46.031)
<b>Risultato della gestione finanziaria compreso proventi di gestione</b>	<b>3.827</b>	<b>26.041</b>	<b>15.429</b>	<b>71.183</b>	<b>(47)</b>	<b>(1.010)</b>	<b>(2.511)</b>	<b>112.912</b>
Oneri operativi	(552)	(19.850)	(38.462)	(31.696)	(1.320)	865	455	(90.560)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>3.274</b>	<b>6.191</b>	<b>(23.033)</b>	<b>39.487</b>	<b>(1.367)</b>	<b>(145)</b>	<b>(2.056)</b>	<b>22.352</b>
Utile (Perdita) su attività di investimento						2.145	(1.783)	362
<b>Risultato operativo al lordo delle imposte</b>	<b>3.274</b>	<b>6.191</b>	<b>(23.033)</b>	<b>39.487</b>	<b>(1.367)</b>	<b>2.000</b>	<b>(3.839)</b>	<b>22.714</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.100)	(2.080)	7.739	(16.500)	(55)		55	(11.941)
<b>Risultato operativo al netto delle imposte</b>	<b>2.174</b>	<b>4.111</b>	<b>(15.294)</b>	<b>22.987</b>	<b>(1.422)</b>	<b>2.000</b>	<b>(3.784)</b>	<b>10.773</b>
Utili/perdite attività in via di dismissione								
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>2.174</b>	<b>4.111</b>	<b>(15.294)</b>	<b>22.987</b>	<b>(1.422)</b>	<b>2.000</b>	<b>(3.784)</b>	<b>10.773</b>
Utili/perdite di pertinenza di terzi				21				21
<b>Utile (Perdita) di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.174</b>	<b>4.111</b>	<b>(15.294)</b>	<b>23.008</b>	<b>(1.422)</b>	<b>2.000</b>	<b>(3.784)</b>	<b>10.794</b>
<b>ATTIVITÀ</b>	<b>18.293</b>	<b>544.186</b>	<b>1.735.552</b>	<b>1.482.153</b>	<b>22.478</b>	<b>18.672</b>	<b>(77.032)</b>	<b>3.744.302</b>
<b>PASSIVITÀ</b>	<b>237.407</b>	<b>1.555.835</b>	<b>948.486</b>	<b>998.862</b>	<b>22.478</b>	<b>18.672</b>	<b>(37.438)</b>	<b>3.744.302</b>
<b>TOTALE FONDI INTERMEDIATI</b>	<b>255.700</b>	<b>2.100.021</b>	<b>2.684.038</b>	<b>2.481.015</b>				





Nella presente parte della nota integrativa viene fornita l'informativa di cui all'IFRS 8 "Settori Operativi".

Il principio contabile anzidetto, applicato a partire dall'esercizio 2009 in sostituzione dello IAS 14 "Informativa di settore" e la cui adozione non produce alcun effetto dal punto di vista della valutazione delle poste di bilancio, richiede di redigere l'informativa relativa ai segmenti operativi che compongono l'entità sulla base delle rendicontazioni interne effettivamente utilizzate dal management per assumere decisioni in merito all'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e per effettuare analisi sulla performance.

La Cassa di Risparmio di San Miniato, in qualità di Capogruppo che redige il bilancio consolidato, ha adottato una metodologia di analisi del contributo alla formazione dell'utile operativo che tiene conto dei settori operativi più significativi nella generazione di ricavi e costi all'interno del gruppo. Su tale base, per la prima volta, sono state distinte tre Business Unit principali: Private, Retail e Aziende. Si è proceduto a modificare la disclosure sull'informativa di settore rispetto ai precedenti esercizi in quanto la segmentazione ivi proposta risulta coerentemente aggiornata con quella utilizzata dal Gruppo per la definizione di politiche commerciali e per le rendicontazioni gestionali direzionali.

Nel segmento "Private" sono indicate le attività rivolte alla clientela caratterizzata da masse rilevanti di raccolta diretta e indiretta. Nel segmento "Retail" rientrano le attività rivolte alla clientela identificata nei segmenti delle famiglie e dei clienti depositanti che, per caratteristiche patrimoniali, non rientrano nel segmento dei Private. Infine la B.U "Aziende" accorpa i clienti dei segmenti Small Business (PMI), Corporate, Grandi Clienti, Altre imprese e clientela Istituzionale.

La componente residuale rispetto al risultato operativo è stata individuata per l'allocazione dei ricavi e soprattutto degli oneri operativi non direttamente riconducibili alle diverse Business Unit, in modo da addivenire alla riconciliazione con il risultato operativo della banca. Tale componente denominata "Centri di costo/ricavo di Direzione" pur non avendo tutte le caratteristiche classiche che identificano un settore operativo, merita, a nostro avviso, un'evidenza separata rispetto ad altri settori e alle "Riconciliazioni" assicurando così una maggiore chiarezza illustrativa al fine di una migliore lettura e comprensione del prospetto.

Il Gruppo bancario comprende oltre alla Banca Capogruppo altre due società: San Genesio Immobiliare Spa (attività immobiliare non strumentale) e Fiducia Spa (attività di gestione di patrimoni fiduciari). In considerazione del peso scarsamente rilevante dei risultati operativi delle singole società a livello di bilancio consolidato, abbiamo scelto di rappresentarne i risultati aggregandole in unico settore denominato "Società Controllate" dal quale si possa comunque desumere una sintetica informativa relativa al contributo apportato dalle due partecipate all'attività complessiva e agli effetti sul bilancio consolidato.

La costruzione del risultato operativo netto per i diversi segmenti di business è stata effettuata sulla base dei seguenti criteri:

- Il margine di interesse è stato determinato secondo la metodologia a flussi lordi, così come viene misurato nella procedura "Controllo di Gestione" utilizzata per il Rendiconto Economico per centri di profitto (filiali e altri centri). Tale report predisposto sulla base dei Principi Contabili italiani, è prodotto mensilmente per la Direzione e trimestralmente per il Consiglio di Amministrazione. Le masse di volumi impiegate e raccolte vengono scambiate con un pool di tesoreria, valorizzandole ad un tasso T.I.T. (tasso interno di trasferimento), rilevato mensilmente dai tassi del mercato interbancario e differenziato per divisa e scadenza, rettificato da appositi spread per la misurazione delle componenti rischio e liquidità. I totali degli interessi figurativi attivi e passivi riferiti al pool di tesoreria vengono di fatto azzerati come effetto sul bilancio riportando un importo di segno opposto nella colonna "Riconciliazioni";
- Le commissioni nette e gli altri proventi netti di gestione sono per la massima parte riferiti ad attività con la clientela e pertanto si trovano suddivisi nei primi quattro segmenti, mentre i proventi/oneri interbancari e i dividendi da partecipazioni sono stati imputati al segmento "Centri di Costo/Ricavo di Direzione";
- Le svalutazioni sui crediti sono state imputate ai segmenti proporzionalmente alla variazione dei fondi rettificativi delle posizioni a credito problematico, mentre le rettifiche sulle altre attività finanziarie, trovano allocazione nei Centri di Direzione;
- La voce oneri operativi è prevalentemente relativa alle spese amministrative (voce 180 del conto economico) composte per 53,7 milioni da spese per il personale e da 34,2 milioni da spese amministrative. Il dettaglio



delle altre spese amministrative è riportato nella Nota Integrativa al bilancio consolidato - Sez. 11 di conto economico (parte C).

Tali costi sono stati allocati, nella misura del 65% (in analogia alle logiche di ribaltamento sulle unità operative), sui singoli segmenti di cui si è data indicazione, utilizzando come driver sia il numero dei clienti che il totale dell'attivo di ciascun segmento rispetto al totale.

Nella colonna "Differenze di Consolidamento" sono riepilogati gli importi di rettifica ai risultati relativi alle elisioni e assestamenti contabili previsti dalla procedura di redazione del bilancio consolidato.

Gli importi presenti nella colonna "Riconciliazioni" si riferiscono a quattro tipologie di componenti:

- differenze di rilevazione tra la procedura "Controllo di Gestione" e la Contabilità Generale IAS.
- componenti figurative rilevate dalla procedura "Controllo di Gestione" e non rilevanti ai fini del Conto Economico di Bilancio;
- componenti economiche non rilevate dalla procedura "Controllo di Gestione" rispetto al Conto Economico di Bilancio;
- componenti economiche rilevate dalla procedura "Controllo di Gestione" ma ricondotte a componenti di ricavo/costo diverse rispetto alle voci del Conto Economico di Bilancio.



A large, stylized, light green watermark of the Italian coat of arms is positioned on the left side of the page. It features a crowned bear rampant holding a spear, set against a shield with a background of fine diagonal lines. The shield is surrounded by decorative scrollwork.

ALLEGATI  
AL BILANCIO  
CONSOLIDATO

**Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2014**





## PUBBLICITÀ DEI CORRISPETTIVI DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

In ottemperanza alla delibere Consob n. 15960 del 30/5/2007 e n. 15915 del 3/5/2007 ai sensi dell'art. 149 – duodecies con la quale si rendono obbligatorie le forme di pubblicità dei compensi percepiti per incarichi di revisione e per le prestazioni di altri servizi da parte della Società di Revisione e da entità appartenenti alla sua rete, si riporta nella tabella sottostante l'esposizione di tutti i compensi riconosciuti alla Società di Revisione e agli altri soggetti appartenenti alla sua rete distinti per tipo di servizio.

Soggetto erogante il servizio	Tipologia di servizi	Compensi in €
KPMG S.p.A.	Revisione contabile e servizi di attestazione e altri servizi	279.808
KPMG S.p.A.	Società controllate	32.589
KStudio Associato Consulenza Legale e Tributaria	Servizi di consulenza legale e fiscale	20.301



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Viale Niccolò Machiavelli, 29  
50125 FIRENZE FI

Telefono: +39 055 213301  
Telefax: +39 055 215824  
e-mail: it.fraudtary@kpmg.it  
PEC: kpmgspa@pec.kpmg.it

## Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, del Gruppo Cassa di Risparmio di San Miniato chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 aprile 2014.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di San Miniato al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Cassa di Risparmio di San Miniato per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), società di diritto svizzero.

Brescia: Lucia Bar Bergamo  
Bologna: Roberto Siviero  
Cagliari: Carlo Torresi Gionini  
Como: Milano: Riccardo Fava  
Fidenza: Pierluigi Pavesi  
Firenze: Roma: Tommaso  
Genova: Andrea Nobile

Società per azioni  
Capitale sociale  
Euro 9.075.000,00 i.v.  
Registro Imprese Milano n.  
02078800150  
R.E.A. Milano n. 012807  
Partita IVA: 02708800150  
Sede legale: Via 10000 Prato, 21  
20124 Milano (MI) ITALIA



*Gruppo Cassa di Risparmio di San Miniato*  
*Relazione della società di revisione*  
*31 dicembre 2014*

dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e  
raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con  
il bilancio consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di San Miniato al 31 dicembre  
2014.

Firenze, 26 marzo 2015

KPMG S.p.A.

Roberto Todeschini  
Socio







## ***Estratto del verbale dell'Assemblea Ordinaria dei soci Della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.a. del 11 aprile 2015***

*(omissis)*

Il Presidente Dott. Bandini, invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione: "L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A., riunita in data 11 aprile 2015, udita la proposta del Consiglio di Amministrazione, esaminata la relazione finanziaria annuale 2014, preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione KPMG S.p.A.

### DELIBERA

- di approvare il Bilancio di esercizio della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014, dal quale risulta un utile netto di esercizio di euro 10.194.058,81 oltre ai dividendi relativi all'esercizio 2012 spettanti alle azioni proprie detenute in portafoglio pari ad € 7.320,25, e così complessivamente euro 10.201.379,06;
- di accantonare al Fondo di riserva legale euro 509.702,94 ed al Fondo di riserva statutaria euro 8.454.299,81;
- di riconoscere agli azionisti un dividendo complessivo calcolato sulla base dei seguenti importi, che verranno applicati al numero delle azioni ordinarie di cui saranno titolari (escluse quindi le azioni proprie in portafoglio della Società) allo stacco di detto dividendo:
  - euro 0,060 per ciascuna azione ordinaria con godimento pieno, al lordo delle ritenute di legge;
  - euro 0,0178 per ciascuna azione ordinaria con godimento 15/09/2014 al lordo delle ritenute di legge;
  - resta inteso che l'utile non distribuito a titolo di dividendo sarà riportato a nuovo;
- di mettere in pagamento il dividendo a partire dal 27 aprile 2015, con stacco cedola in data 24 aprile 2015.

La proposta è approvata all'unanimità dei presenti.

*(omissis)*

Atto del Notaio del 4 maggio 2015 rep. n. 44014, racc. n. 20400,  
depositato ed iscritto al Registro delle Imprese di Pisa.

Realizzazione e stampa

**Reportitalia S.a.S.**  
Via Osteria Bianca, 108/6  
Loc. Ponte a Elsa - Empoli  
[www.reportitalia.it](http://www.reportitalia.it)

Settembre 2015