



B.6. Vita residua dei derivati creditizi: valori nozionali

Sottostanti/vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	727.990	126.853	260.000	1.114.843
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	727.990	103.409	260.000	1.091.399
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	-	23.444	-	23.444
B. Portafoglio bancario	-	-	-	-
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	-	-	-	-
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	-	-	-	-
Totale 31 12 2015	727.990	126.853	260.000	1.114.843
Totale 31 12 2014*	8.237	437.408	3.050.412	3.496.057

*I saldi dell'esercizio precedente riflettono, rispetto a quelli pubblicati, le variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori)", al quale si rimanda.

B.7 Derivati creditizi: rischio di controparte/rischio finanziario - Modelli interni

La Banca non è al momento dotata di modelli EPE, né per fini interni gestionali, né per finalità segnaletiche.

**C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI****C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti**

31/12/2015

	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Accordi bilaterali derivati finanziari							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
2) Accordi bilaterali derivati creditizi							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
3) Accordi "Cross product"							
- fair value positivo	-	-	325.604	17.781	-	-	-
- fair value negativo	-	-	813.104	108.029	28.589	-	-
- esposizione futura	-	-	287.272	43.616	21.227	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	379.498	44.187	21.227	-	-



Sezione 3 - Rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Le informazioni di natura qualitativa su gestione e misurazione del rischio di liquidità sono illustrate nella Parte E della Nota Integrativa consolidata.



Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: Euro

	31/12/2015																	
	A vista		Da oltre 1 giorno a 7 giorni		Da oltre 7 giorni a 15 giorni		Da oltre 15 giorni a 3 mesi		Da oltre 3 mesi a 6 mesi		Da oltre 6 mesi a 1 anno		Da oltre 1 anno a 5 anni		Da oltre 5 anni		Durata indeterminata	
	A vista		Da oltre 1 giorno a 7 giorni		Da oltre 7 giorni a 15 giorni		Da oltre 15 giorni a 3 mesi		Da oltre 3 mesi a 6 mesi		Da oltre 6 mesi a 1 anno		Da oltre 1 anno a 5 anni		Da oltre 5 anni		Durata indeterminata	
Voci/Scaglioni temporali																		
Attività per cassa	17.982.906	4.216.893	7.443.278	4.372.178	6.533.241	5.547.422	13.376.524	37.699.673	45.100.792	3.432.878	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	18	-	-	-	140.044	25.042	156.050	8.342.072	6.096.797	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	15.665	2.106	-	5.728	59.296	41.296	65.169	378.937	1.165.962	726.009	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	119.815	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	17.747.408	4.214.787	7.443.278	4.366.450	6.333.901	5.481.084	13.155.305	28.978.664	37.838.033	2.706.869	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	2.073.143	1.550.962	5.107.319	1.958.667	1.723.268	637.068	5.565.106	6.161.653	4.953.538	2.706.869	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	15.674.265	2.663.825	2.335.959	2.407.883	4.610.633	4.844.016	7.590.199	22.817.011	32.884.495	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	63.547.683	6.135.148	3.618.336	4.158.316	8.351.915	5.213.071	11.228.936	35.389.504	6.675.028	300.000	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	59.988.449	167.340	408.484	812.854	2.232.848	2.528.996	3.805.103	5.022.308	503.197	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	8.160.812	30.000	-	97.695	430.000	205.564	638.678	978.469	420.413	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	51.827.637	137.340	408.484	715.259	1.802.848	2.323.432	3.166.425	4.043.839	82.784	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	15.693	37.070	3.067	485.662	1.115.842	1.286.052	3.996.132	17.382.377	5.084.078	300.000	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	3.543.641	5.930.738	3.206.785	2.859.900	5.003.225	1.398.023	3.427.701	12.984.819	1.087.753	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"																		
C.1 Derivati finanziari con scambio di cap																		
- Posizioni lunghe	27.761	94.122	630.228	1.358.450	649.382	471.375	307.111	206.807	312.506	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	27.407	154.124	507.019	452.354	327.642	384.649	277.916	164.649	249.315	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di c																		
- Posizioni lunghe	1.183.892	52	-	140.922	93.903	56.311	237.276	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	1.254.870	15	-	12.847	90.702	42.814	229.920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere																		
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	429
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	429
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi																		
- Posizioni lunghe	-	3.227.121	811.358	33.667	166.137	156.232	461.013	120.103	815.784	193.430	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	5.680.115	-	-	-	79.752	6	28.335	84.927	31.229	193.464	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	26.890	32	308	998	3.970	69.037	205.121	310.34	5.723	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di																		
- Posizioni lunghe	-	-	618.648	-	60.000	-	-	50.000	520.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	618.648	-	60.000	-	-	55.000	260.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di																		
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: Altre valute

Voci/Scaglioni temporali	31/12/2015										
	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno a 5 anni	Da oltre 5 anni	oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	476.993	55.559	57.051	151.783	464.996	374.818	161.475	381.983	499.358	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	17.775	11.850	-	3	13.778	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	916	292	787	1.079	2	364.655	-	-
A.3 Quote OICR	1.652	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	475.341	55.559	57.051	150.867	446.929	362.181	160.396	381.978	120.925	-	
- Banche	190.060	38.983	22.774	66.555	237.013	193.810	16.301	2.998	24.015	-	
- Clientela	285.281	16.576	34.277	84.312	209.916	168.371	144.095	378.980	96.910	-	
Passività per cassa	677.375	56.258	7.882	115.997	197.022	17.671	93.901	102.471	46.656	-	
B.1 Depositi e conti correnti	677.324	50.536	7.882	115.799	187.908	17.225	5.212	-	362	-	
- Banche	97.591	50.037	4.593	111.338	8.933	7.073	-	-	-	-	
- Clientela	579.733	489	3.289	4.461	178.975	10.152	5.212	-	362	-	
B.2 Titoli di debito	-	5.722	-	198	9.114	446	88.689	102.471	46.294	-	
B.3 Altre passività	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
C.1 Derivati finanziari con scambio di capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Posizioni lunghe	2.045	134.212	146.230	445.853	345.013	471.331	258.775	71.281	-	-	
- Posizioni corte	2.456	95.278	143.350	1.349.530	678.784	448.221	293.699	75.523	-	196.310	
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Posizioni lunghe	209.102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Posizioni corte	208.701	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.847	
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.847	
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	2.144	113.417	28.212	143.386	61.204	-	2.398	
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Posizioni corte	80.610	-	-	-	92.054	344	2.059	60.540	1	2.169	
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	18	-	-	-	5	1	21	-	-	-	
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
C.7 Derivati creditizi con scambio di	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	425.558	141.853	-	-	
C.8 Derivati creditizi senza scambio di	-	-	-	-	-	-	425.558	141.853	-	-	
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	



Operazioni di auto-cartolarizzazione

Le operazioni di cartolarizzazione nelle quali la Banca ha sottoscritto il complesso dei titoli emessi dalla società veicolo (auto-cartolarizzazioni) non sono esposte nelle tabelle di Nota Integrativa della Parte E, sezione C “Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività”, ai sensi di quanto previsto dalla Circolare 262 della Banca d’Italia.

Le operazioni di auto-cartolarizzazione di crediti *performing* sono operazioni realizzate con l’obiettivo di conseguire il miglioramento della gestione del rischio di liquidità, attraverso l’ottimizzazione dell’ammontare degli attivi immediatamente disponibili per sopperire fabbisogni di liquidità.

La sottoscrizione diretta ed integrale da parte della Banca dei titoli emessi dai veicoli, pur non permettendo di ottenere liquidità diretta dal mercato, consente comunque di disporre di titoli utilizzabili per operazioni di rifinanziamento presso la BCE e per operazioni di pronti contro termine sul mercato, migliorando il margine di sicurezza a fronte del rischio di liquidità della Banca.

Tali operazioni di cessione non hanno generato alcun impatto economico sul bilancio: i crediti continuano ad essere evidenziati nella voce 70 dell’attivo “Crediti verso la clientela”, mentre non sono rappresentati i titoli sottoscritti.

Fanno parte di questa categoria le quattro auto-cartolarizzazioni poste in essere nel dicembre 2007 (Siena Mortgages 07-5), nel marzo 2008 (Siena Mortgages 07-5 II tranche); nel febbraio e giugno 2009 (Siena Mortgages 09-6 e Siena Mortgages 09-6 II tranche).

Siena Mortgages 07-5 I e II serie

Il 21 Dicembre 2007 la Banca ha perfezionato, con l’acquisto dei titoli emessi dal veicolo, una operazione di cartolarizzazione di crediti in bonis, costituita di n° 57.968 mutui ipotecari su immobili residenziali per un importo complessivo di 5.162,0 mln di euro di cui, al 31 dicembre 2015, residuano 1.744,0 mln euro (29.367 mutui in essere).

Per finanziare l’acquisizione il Veicolo ha emesso titoli RMBS (Residential Mortgage Backed Floating Rate Notes) nelle seguenti classi, dotate al 31 dicembre 2015 del seguente rating da parte delle agenzie Moody’s e Fitch:

- Titoli classe A (Aa2/AA+) per un controvalore di 4.765,9 mln di euro, rimborsati per 3.402,7 mln;
- Titoli classe B (A1 e A) per un controvalore di 157,4 mln di euro;
- Titoli classe C (B3 e BBB-) per un controvalore di 239,0 mln di euro.

A sostegno dell’operazione è stata costituita la Cash Reserve per 123,9 mln di euro corrispondente all’emissione di titoli di classe Junior, che è stata iscritta nella voce 70 “Crediti verso clientela” dell’attivo. L’operazione ha raggiunto il Protection Ratio (rapporto tra ammontare classi B e C e l’ammontare delle classi A, B e C) che ha permesso la graduale riduzione della Cash Reserve fino a 42,2 mln di euro.

Alla prima serie, ha fatto seguito, il 31 marzo 2008, un’ulteriore cessione di un portafoglio di crediti in bonis costituito da 41.888 mutui ipotecari su immobili residenziali, per un importo complessivo di 3.461,0 mln di euro e con una vita residua attesa di circa 20 anni.

Al 31 dicembre 2015 residuano crediti (17.546 mutui) per 1.251,0 mln di euro.

Per finanziare l’acquisizione dei crediti il Veicolo (il preesistente Siena Mortgages 07-5 S.p.a., già dedicato alla cartolarizzazione di crediti in bonis di mutui ipotecari su immobili residenziali perfezionata nel dicembre 2007) ha emesso titoli RMBS (Siena Mortgage serie 2), nelle seguenti classi, dotate al 31 dicembre 2015 del seguente rating da parte delle agenzie Moody’s e Fitch:

- Titoli classe A (Aa2 e AA+) per un controvalore complessivo di 3.129,4 mln di euro, rimborsati per 2.156,4 mln di euro;
- Titoli classe B (A1 e A) per un controvalore complessivo di 108,3 mln di euro;



- Titoli classe C (NR e BBB-) per un controvalore complessivo di 178,3 mln di euro.

A sostegno dell'operazione, è stata costituita una cash reserve per 82,0 mln di euro corrispondente ai titoli di classe D, iscritta nella voce 70 "Crediti verso clientela" dell'attivo. L'operazione ha raggiunto il Protection Ratio (rapporto tra ammontare classi B e C e l'ammontare delle classi A, B e C) che ha permesso la graduale riduzione della Cash Reserve fino a 30,23 mln di euro.

Siena Mortgages 09 6 I e II serie

Al fine di aumentare le attività *eligible* a disposizione, la Banca ha perfezionato nel corso del 2009 due cartolarizzazioni mediante il veicolo denominato Siena Mortgages 09 – 6 Srl. La prima serie è stata perfezionata il 20 febbraio 2009 attraverso la cessione, da parte della Banca, di un portafoglio di mutui performing appartenenti ad area di intervento fondiario ed edilizio, pari a 4.436,0 mln di euro. Ad oggi il debito residuo è pari ad 2.154,0 mln di euro e per un numero di mutui pari a 29.570.

Per finanziare l'acquisizione del portafoglio ceduto il Veicolo ha emesso titoli RMBS (Residential Mortgage Backed Floating Rate Notes), nelle seguenti classi, dotate al 31 dicembre 2015 del seguente rating da parte delle agenzie Moody's e Fitch:

- Titoli classe A (Aa2 e AA+) per un controvalore complessivo di 3.851,3 mln di euro, rimborsati per 2.270,8 mln di euro;
- Titoli classe B (NR e A) per un controvalore complessivo di 403,7 mln euro;
- Titoli classe C (NR e BBB-) per un controvalore complessivo di 181,4 mln di euro;
- Titoli classe D (not rated) per un controvalore complessivo di 106,7 mln di euro.

Alla prima serie ha fatto seguito, il 26 giugno 2009, una ulteriore cartolarizzazione per 4.101 mln di euro. Al 31 dicembre 2015 il debito residuo ammonta ad 1.544,0 mln per 21.957 mutui.

Il portafoglio ceduto era costituito da n.44.148 mutui fondiari *performing* originati dalla Banca (comprensivi delle posizioni derivanti dalle ex filiali di Banca Agricola Mantovana S.p.a., Banca Antonveneta S.p.a., e Banca Toscana S.p.a. ora incorporate), appartenenti ad area di intervento fondiario ed edilizio.

La società veicolo (Siena Mortgages 09 – 6 S.r.l.) per finanziare l'acquisizione del portafoglio ha emesso titoli RMBS (Residential Mortgage Backed Floating Rate Notes), delle seguenti classi, dotate al 31 dicembre 2015 del seguente rating da parte delle agenzie Moody's e Fitch:

- Titoli classe A (A2 e A+) per un controvalore complessivo di 3.466 mln di euro, rimborsati per 2.510,8 mln di euro;
- Titoli classe B (Ba3 e A-) per un controvalore complessivo di 447,1 mln di euro;
- Titoli classe C (Caa1 e NR) per un controvalore complessivo di 188,65 mln di euro,
- Titoli classe D (not rated) per un controvalore complessivo di 103,50 mln di euro.

A sostegno dell'operazione, è stata costituita una cash reserve, iscritta nella voce 70 "Crediti verso clientela" dell'attivo. Tali riserve non sono al loro livello di target (rispettivamente al 89,21% e 15,26% al 31 dicembre 2015).



Sezione 4 - Rischi operativi

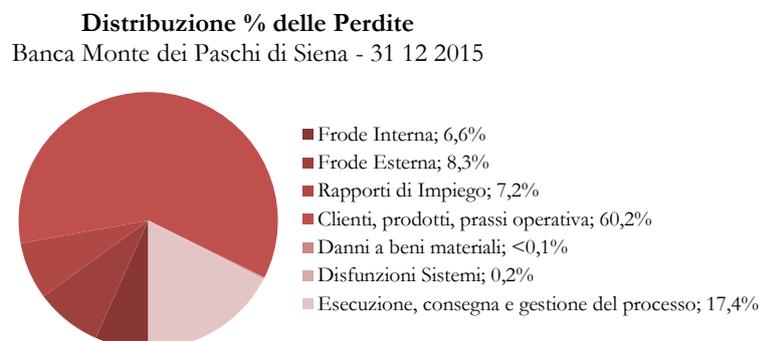
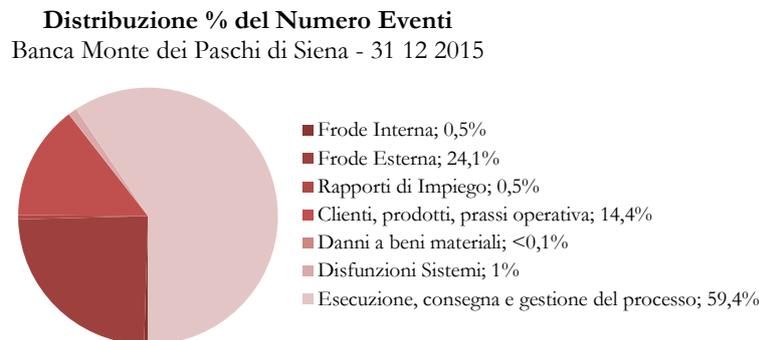
Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Le informazioni di natura qualitativa circa la gestione e misurazione dei rischi operativi sono illustrate nella Parte E della Nota Integrativa consolidata.

Informazioni di natura quantitativa

Si riporta, di seguito, la distribuzione percentuale del numero di eventi e delle perdite operative rilevate nel 2015, suddivise nelle varie classi di rischio.



Al 31 dicembre 2015 le perdite operative sono in significativa diminuzione rispetto al 2014 così come è in riduzione anche la numerosità degli eventi di rischio operativo.

Le tipologie di eventi con il maggiore impatto sul conto economico sono riconducibili alla violazione degli obblighi professionali verso la clientela (classe “Clienti, prodotti e prassi operativa”: circa 60% del totale) e alle carenze nel perfezionamento delle operazioni o nella gestione dei processi (classe “Esecuzione, consegna e gestione del processo”: circa 17% del totale).

Per quanto attiene alla violazione degli obblighi professionali verso la clientela, gli eventi fanno principalmente riferimento a contestazioni sull’applicazione di interessi anatocistici.



Principali tipologie di azioni legali

I rischi insiti o connessi alle vertenze legali – intese per tali quelle radicate di fronte ad Organi giurisdizionali e ad arbitri – sono oggetto di specifico ed attento esame da parte della Banca.

In presenza di vertenze per le quali si stimi come “*probabile*” l’esborso di risorse economiche per l’adempimento della sottesa obbligazione legale ed appaia altresì effettuabile una stima attendibile del relativo ammontare si provvede ad effettuare stanziamenti al Fondo Rischi e Oneri con criteri statistici o analitici.

Per le cause che hanno la maggiore rilevanza, per macrocategoria o singolarmente, vengono illustrate in prosieguo le caratteristiche principali:

A) Cause rilevanti per macrocategoria

Le cause promosse in danno della Banca appartenenti a tipologie sufficientemente omogenee per le quali il rischio è stato stimato con criterio analitico e/o statistico sono per lo più raggruppabili in macrocategorie, caratterizzate individualmente da un comune denominatore rappresentato da pretesi elementi di criticità di prodotti, operazioni, servizi o rapporti di cui o in cui la Banca ha rivestito il ruolo di ente erogatore o collocatore.

Le principali macrocategorie sono riferibili alle fattispecie riguardanti:

- 1) l’anatocismo e in genere l’applicazione di interessi e condizioni;
- 2) le revocatorie fallimentari;
- 3) la collocazione di obbligazioni emesse da Paesi o Società poi andati in default e i piani finanziari.

Nel prospetto che segue i dati complessivi al 31 dicembre 2015 delle principali macrocategorie:

Tipologia vertenza	N. cause	Petitem (mln di euro)	Fondi (mln di euro)
Anatocismo	3.730	461,4	199,4
Revocatorie Fallimentari	412	520,1	103,4
Obbligazioni in Default e Piani Finanziari	1.124	71,4	20,9

1) Contenzioso riguardante l’anatocismo, gli interessi e le condizioni

A seguito del mutamento di indirizzo della Corte di Cassazione sulla legittimità della prassi di capitalizzare trimestralmente gli interessi a debito maturati sui conti correnti, a decorrere dal 1999 si è assistito ad un progressivo incremento di cause promosse da correntisti per la retrocessione degli interessi passivi frutto dell’anatocismo trimestrale. Nell’ambito di tali cause gli attori contestano anche la stessa legittimità del tasso di interesse e le modalità di computo delle commissioni applicate ai rapporti. A tale ultimo specifico proposito l’interpretazione introdotta a decorrere dal 2010 in tema di usura dalla Suprema Corte - in base alla quale le commissioni di massimo scoperto (CMS), ancor prima dell’entrata in vigore della Legge 2/2009, dovevano essere computate, in contrasto con le indicazioni fornite dalla Banca d’Italia, nel calcolo del TEG - costituisce di frequente lo spunto per le cause intentate dai clienti. L’oggetto principale di pretesa censura è costituito dai saldi di conto corrente, ma



sempre più frequenti sono anche le contestazioni anatocistiche, riferite alla legittimità del c.d. “ammortamento alla francese” nei mutui, e di violazione della Legge 108/1996 in materia di usura, sui finanziamenti a scadenza. La Banca, nella consapevolezza della interpretazione giurisprudenziale spesso penalizzante (ancorché non univoca), quantomeno in relazione ad alcune problematiche, è impegnata nel massimizzare gli spunti difensivi - che pure sussistono, specie in tema di prescrizione - ricavabili dal quadro normativo e interpretativo. Ragionando per macrocategoria, gli accantonamenti complessivamente stimati per questa tipologia di cause appaiono congrui rispetto al rischio.

2) Contenzioso riguardante le revocatorie fallimentari

La riforma attuata a decorrere dal 2005 ha ridotto e circoscritto l'ambito delle vertenze di revocatoria fallimentare, soprattutto quelle aventi ad oggetto rimesse in conto corrente. Per quelle ancora proponibili – o già pendenti alla data di entrata in vigore della riforma – la Banca sta valorizzando tutte le argomentazioni utilizzabili a difesa.

3) Contenzioso riguardante obbligazioni emesse da Paesi o Società poi andati in default e i piani finanziari

Il forte impegno difensivo profuso in questa tipologia di cause ha consentito negli anni l'emersione di alcuni orientamenti giurisprudenziali favorevoli, quantomeno in relazione a specifiche fattispecie, che stanno consentendo un equilibrato controllo del rischio. Nel corso del 2015 si sono peraltro rilevate alcune decisioni negative, in particolare in tema di piani finanziari, che allo stato non hanno determinato tangibili refluenze negative ed i cui sviluppi saranno attentamente monitorati per presidiare adeguatamente eventuali fattori di maggior rischio.

B) Cause rilevanti singolarmente

Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Amministrazione Straordinaria della SNIA S.p.A.

La causa, promossa dall'Amministrazione Straordinaria della SNIA S.p.A nei confronti degli ex Amministratori e Sindaci nonché nei confronti dei soci (diretti e indiretti) della società medesima (tra questi BMPS), ha per oggetto l'accertamento delle responsabilità dei convenuti, a vario titolo, per i danni, originariamente non quantificati, asseritamente arrecati alla società. La domanda si fonda su articolate e complesse vicende societarie che hanno riguardato la società nel decennio 1999-2009 che, per quanto concerne la posizione della Banca e di altri convenuti, hanno il loro fulcro nella scissione della società nel 2003. Il *petitum*, originariamente non determinabile, in sede di precisazione delle domande è stato (parzialmente) quantificato, nei confronti della Banca e di altri soggetti convenuti, in 572,0 mln di euro rimanendo indeterminati gli ulteriori danni asseritamente patiti di cui si chiede il risarcimento.

In corso di causa non è stata espletata alcuna attività istruttoria ed il Giudice, fatte precisare le conclusioni dalle parti, ha rimesso al Collegio la decisione, in *primis*, sulle questioni preliminari e pregiudiziali formulate dai convenuti ed in ordine alle istanze istruttorie avanzate per lo più da parte attrice.

Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Amministrazione Straordinaria della Antonio Merloni S.p.A.

La procedura di amministrazione straordinaria della Antonio Merloni S.p.A. ha convenuto gli amministratori e sindaci della società con il pool delle banche finanziatrici e le società che avevano effettuato la revisione dei bilanci, lamentando la loro solidale responsabilità nella causazione del dissesto dell'impresa.



La Banca si è difesa evidenziando nel merito l'assoluta infondatezza della domanda ed eccependo il difetto di interesse e legittimazione ad agire dei Commissari, nonché la prescrizione dell'azione.

Il giudizio è stato dichiarato interrotto all'udienza del 30 giugno 2015 per il decesso di uno dei convenuti e successivamente riassunto. La prossima udienza è fissata al 6 giugno 2016.

La domanda appare allo stato infondata ed il rischio di soccombenza meramente possibile e non stimabile in concreto.

La procedura di amministrazione straordinaria della Antonio Merloni S.p.A. ha inoltre convenuto in giudizio nell'ottobre 2011 BMPS dinanzi al Tribunale di Ancona chiedendo la retrocessione, a titolo di revocatoria fallimentare, di 53,8 mln di euro in via principale e 17,8 mln di euro in via subordinata, relativi a rimesse intercorse sui conti correnti della società nel periodo sospetto.

Il Giudice ha respinto l'istanza di CTU avversaria, revocando l'ordinanza di ammissione della stessa in precedenza disposta dal Giudice originariamente assegnatario della causa.

Il giudizio si è concluso in primo grado con il rigetto della domanda attrice e condanna della stessa al rimborso delle spese di lite. La procedura ha proposto appello.

Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Fatrotek

Trattasi di giudizio promosso dalla società Fatrotek contro la Banca MPS (unitamente ad altri Istituti di Credito) avente ad oggetto l'accertamento della presunta illegittimità della segnalazione a C.R. dei crediti a sofferenza operata dalla Banca e dagli altri Istituti ed il conseguente risarcimento dei danni patrimoniali e non patrimoniali subiti dalla società.

Con la domanda viene chiesta la condanna in solido tra gli istituti convenuti ciascuno in ragione ed in proporzione del relativo operato. La difesa della Banca è stata impostata sul fatto che la gravissima situazione finanziaria in cui versava la società giustificava a pieno le iniziative assunte dalla Banca.

Il giudizio è in riserva per la decisione sulla ammissione di mezzi istruttori.

Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Fallimento Medeghini S.p.A. in liquidazione

Con atto di citazione notificato nel 2012, il Fallimento Medeghini S.p.A. in liquidazione ha citato BMPS lamentando un presunto comportamento illecito della stessa – sotto il profilo contrattuale e/o extracontrattuale – in relazione a movimentazioni contabili avvenute tra la società poi fallita ed altre aziende (riconducibili alla famiglia Medeghini), coeve ad operazione di aumento di capitale operato da Medeghini S.p.A.

La difesa dell'Istituto si è articolata sotto vari profili in fatto e in diritto ed è stata finalizzata ad evidenziare la totale infondatezza delle domande formulate dalla procedura fallimentare per assoluta mancanza di nesso eziologico tra atti gestori che hanno condotto al default e la condotta della Banca.

Nel corso della consulenza tecnica disposta dal Tribunale le richieste di controparte di vedere riconosciuto il nesso di causalità tra l'aumento di capitale e successive operazioni gestorie che avrebbero aggravato il dissesto - nelle quali l'Istituto ha operato esclusivamente come esecutore – sono state ripetutamente contrastate con efficacia dal consulente tecnico di fiducia della Banca.

Nel corso della CTU il Consulente del Tribunale ha recepito pressoché totalmente le argomentazioni di BMPS convenuta e, comunque, la richiesta avversaria, così come formulata, appare priva di fondamento sul piano risarcitorio/restitutorio non ravvisandosi la sussistenza di alcun danno.



La causa è stata rinviata al 2 febbraio 2017 per precisazione conclusioni.

Vertenza ex Banca Antoniana Popolare Veneta S.p.A. (BAV)/Elipso Finance S.r.l.

La vicenda trae origine da n. 3 operazioni di cessioni di crediti individuabili in blocco ai sensi della Legge 30/4/1999 n. 130 poste in essere o intermedie dalla ex BAV, a seguito delle quali, sin dal 2008, la cessionaria Elipso Finance s.r.l. ha formulato, invocando le garanzie rilasciate dalle cedenti, molteplici contestazioni riguardanti, principalmente, la carenza di documentazione probatoria del credito.

Nello specifico, le n. 3 cessioni erano state poste in essere, rispettivamente, dalla ex BAV, da Antenore Finance S.p.A. e da Theano Finance S.p.A. (entrambe partecipate al 98% da ex BAV - “originator” dei relativi crediti - e successivamente incorporate in BMPS).

A seguito del mancato raggiungimento di un accordo transattivo, Elipso, in conformità alla clausola arbitrale contenuta nei contratti, ha attivato la procedura di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano.

Le difese della Banca sono indirizzate principalmente ad evidenziare che, in ossequio alle disposizioni contrattuali, anche nella denegata ipotesi di un accoglimento della domanda, sono indennizzabili solo le posizioni per le quali Elipso sia in grado di allegare e provare la ricorrenza di un concreto danno.

Il Collegio Arbitrale ha disposto CTU, in corso di svolgimento, finalizzata a verificare il rispetto, da parte di Elipso, delle disposizioni contrattuali in tema di modalità e tempi di azionamento della garanzia.

Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./CHI.DEM S.r.l. e altre società del Gruppo De Masi

Trattasi di giudizio promosso dalla società CHI. DEM srl e dalle altre società facenti parte del cd. Gruppo De Masi.

Nel giudizio, in cui BMPS è stata convenuta insieme ad altri due Istituti di Credito e Banca d'Italia, viene chiesto il ristoro dei presunti danni subiti dal Gruppo a seguito del supero dei tassi soglia da parte dei citati istituti di credito (con la corresponsabilità della Banca d'Italia per omessa vigilanza) in conseguenza delle statuizioni della Cassazione Penale 46669/2011, che in sede penale ha accertato per alcuni periodi il supero del tasso soglia.

La difesa della Banca si incentra sostanzialmente sulla mancata prova dei danni, patrimoniali e non, lamentati dagli attori, e del nesso di causalità.

Al di là della difficoltà di dimostrare la sussistenza del danno, un elemento favorevole alla Banca è costituito dal rigetto sia di una prima istanza di ingiunzione che gli attori avevano chiesto in via cautelare ex art. 700 c.p.c. contestualmente alla notifica della citazione (l'ordinanza di rigetto è stata confermata anche in sede di reclamo) sia, in data 9 luglio 2014, di una seconda istanza di ingiunzione che gli attori avevano reiterato.

Ulteriore elemento favorevole all'Istituto è rappresentato dal fatto che alcuni rapporti oggetto del giudizio penale definito con sentenza 46669/2011 sono stati oggetto della sentenza civile del Tribunale di Palmi datata 13 maggio 2013, che ha rigettato la domanda avversaria, per cui per tali rapporti è stata sollevata eccezione di giudicato.

Il giudizio è in fase istruttoria e la prossima udienza è fissata al 23 febbraio 2016.



Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Codacons e l'Associazione Italiana Utenti Servizi Finanziari Bancari e Assicurativi

Con ricorso del gennaio 2013 - notificato, tra gli altri, anche al Ministero dell'Economia e delle Finanze, a Banca d'Italia, alla Consob, al Presidente della Corte dei Conti, alla Presidenza del Consiglio dei Ministri, a due società di revisione - il Codacons e l'Associazione Italiana Utenti Servizi Finanziari Bancari e Assicurativi hanno adito il Tribunale Amministrativo del Lazio chiedendo l'annullamento degli atti relativi alla procedura di emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari (Monti-bond), nonché il risarcimento dei danni in pari misura.

La difesa di BMPS si è articolata sotto vari profili in fatto e diritto ed è stata finalizzata ad evidenziare, ancor prima della totale infondatezza, l'assoluta inammissibilità delle domande formulate dai ricorrenti.

Alle udienze monocratiche e collegiali tenutesi nel febbraio e marzo 2013 innanzi al TAR ed al Consiglio di Stato tutte le richieste cautelari dei ricorrenti, finalizzate a bloccare l'iter della procedura di emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari, sono state rigettate e, all'udienza del 3 aprile 2013, il Tar ha rinviato la trattazione del ricorso a data da definirsi.

Allo stato, quindi, l'iniziativa del Codacons appare sostanzialmente superata, posto che la procedura di emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari non solo si è ampiamente perfezionata in tutti i suoi passaggi amministrativi, ma si è anche conclusa e definita con il rimborso integrale dei detti strumenti intervenuta a) per 3.000 mln di euro in data 1 luglio 2014 e b) per 1.071 mln di euro in data 15 giugno 2015, potendosi ritenere, tecnicamente, cessata la materia del contendere su tale profilo. Inoltre la stessa risulta priva di ogni fondamento sul piano risarcitorio/restitutorio non ravvisandosi la sussistenza di alcun danno patito dai consumatori, di cui l'Associazione assume la tutela, né la necessaria legittimazione ad agire di quest'ultima.

Sotto tale secondo profilo, quindi, l'iniziativa del Codacons in sede amministrativa risulta priva di contenuto economico.

Il rischio di soccombenza appare remoto per cui la disclosure viene fatta soltanto in considerazione dell'importanza e del clamore mediatico sotteso alla causa.

Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./curatela del fallimento Antonio Amato & C. Molini e Pastifici in Salerno S.p.A. in liquidazione

La curatela del fallimento Antonio Amato & C. Molini e Pastifici in Salerno S.p.A. in liquidazione ha convenuto la Banca, unitamente agli ex amministratori della Società *in bonis* e ad altre Banche creditrici, innanzi al Tribunale di Napoli chiedendo accertarsi e dichiararsi la responsabilità solidale dei convenuti per le condotte illecite, ad essi riferibili – inerenti essenzialmente un finanziamento in pool che avrebbe aggravato lo stato di dissesto della società - che avrebbero determinato gravi danni all'attività ed all'integrità patrimoniale e finanziaria della società, con richiesta di condanna dei convenuti in solido tra loro al risarcimento dei danni in favore del Fallimento attore quantificabili nella somma di 90 mln di euro, pari alla presumibile differenza tra il passivo e l'attivo fallimentare, ovvero nella diversa, maggiore o minore, somma che il Tribunale ritenesse di liquidare all'esito dell'istruttoria; in via subordinata la curatela chiede la condanna secondo la responsabilità in concreto imputabile a ciascuno per i danni allo stato quantificabili nella somma di 90 mln di euro, pari alla presumibile differenza tra il passivo e l'attivo fallimentare.

La Banca si è costituita eccependo eccezioni preliminari e pregiudiziali di incompetenza territoriale e di difetto di legittimazione attiva e, nel merito, chiedendo il rigetto delle domande proposte dall'attrice in



quanto inammissibili e/o infondate e in via assolutamente subordinata la riduzione dell'eventuale condanna risarcitoria, in ragione della diversa gradazione della colpa nella causazione del danno, ai sensi dell'art. 2055, 2° co., c.c..

La causa è in fase istruttoria e la prossima udienza si terrà il 3 marzo 2016.

Vertenza ex Banca Antoniana Popolare Veneta S.p.A. (BAV)/Amministrazione Straordinaria della Coopcostruttori s.c.a.r.l.

L'Amministrazione Straordinaria della Coopcostruttori s.c.a.r.l. ha convenuto la Banca Antoniana Popolare Veneta (di seguito, BAV) innanzi al Tribunale di Ferrara chiedendo, ai sensi del 2° comma dell'art. 67 L.F. (vecchia formulazione), revocarsi, mediante declaratoria dello loro inefficacia nei confronti della procedura e previo accertamento della scientia decoctionis della Banca nel periodo sospetto, le rimesse confluite nell'anno anteriore alla dichiarazione dello stato di insolvenza sui c/c intrattenuti della Coopcostruttori in bonis presso la Filiale di Padova (per un importo di 51,4 mln di euro) e la Filiale di Argenta (FE) (pari a 0,4 mln di euro) di BAV, con conseguente condanna alla restituzione dell'importo complessivo di 51,8 mln di euro, oltre interessi, rivalutazione monetaria e spese legali.

La BAV si costituiva in giudizio eccependo l'insussistenza sia del presupposto oggettivo dell'azione (in quanto erano state erroneamente individuate le rimesse astrattamente revocabili, per non essersi tenuto conto degli affidamenti concessi, per errata ricostruzione del saldo disponibile e della natura delle rimesse revocabili ecc.) sia del presupposto soggettivo dell'azione (per mancata assolvimento da parte della procedura dell'onere della prova sulla stessa incombente in tema di “scientia decoctionis”) e concludendo, in tesi, per il rigetto delle domande attoree, in quanto infondate in fatto e in diritto, ed in subordine, nella denegata ipotesi di ritenuta sussistenza dell'elemento soggettivo dell'azione, per la revoca delle sole rimesse aventi effettivamente natura solutoria.

Nel giudizio si è svolta la fase istruttoria con l'espletamento di CTU e successive integrazioni e richieste di chiarimenti nei confronti del perito d'ufficio. All'esito dell'istruttoria la causa, precisate le conclusioni, è stata spedita a sentenza.

Con sentenza del 22 aprile -28 maggio 2014, il Tribunale di Ferrara, in parziale accoglimento della domanda attrice, ha condannato la Banca, quale successore per incorporazione di BAV, a restituire l'ammontare delle rimesse ritenute revocabili per un importo complessivo di 8,1 mln di euro, oltre interessi legali dalla domanda giudiziale al saldo, con compensazione parziale (2/3) delle spese di lite ed integrale delle spese di CTU.

L'importo oggetto della condanna è stato determinato dal Tribunale assumendo provata la conoscenza dell'insolvenza da parte della Banca per tutto l'arco temporale annuale del periodo sospetto e tenendo conto delle risultanze della CTU, così come determinate alla luce dei successivi chiarimenti forniti del perito d'ufficio a seguito delle osservazioni formulate dal nostro CTP.

Con atto notificato in data 29 gennaio 2015 la procedura ha interposto appello, chiedendo la revoca di ulteriori rimesse, rispetto a quelle già oggetto della condanna di primo grado, per un importo di 21,9 mln di euro. La prima udienza si è tenuta il 3 giugno 2015. La Banca si è costituita nei termini formulando appello incidentale avverso il capo della sentenza di primo grado di condanna parziale.

La causa è stata rinviata all'udienza del 21 febbraio 2017 per precisazione conclusioni.

Richieste stragiudiziali di restituzione somme e/o risarcimento danni da parte di Azionisti e Investitori di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. relativamente agli aumenti di capitale 2008 e/o 2011.



Relativamente agli aumenti di capitale del 2008 e/o 2011, risultano pervenute alla Banca n. 468 richieste, per un totale di 117,9 mln di euro di importo reclamato ove quantificato, finalizzate ad ottenere la restituzione delle somme investite e/o il risarcimento danni, patrimoniali e non, a seguito delle asserite perdite patite.

Dette richieste – avanzate individualmente o collettivamente, tramite professionisti o associazioni di consumatori – seppure nella loro eterogeneità per lo più risultano motivate con generici riferimenti all'asserita violazione, da parte della Banca, della normativa di settore in tema di informativa resa in occasione dei citt. aumenti di capitale e sono state respinte in quanto ritenute generiche, infondate, non supportate da idonei riscontri documentali ed in taluni casi prescritte.

Di ciò ne viene data informativa per l'eventualità che le richieste in questione, allo stato tutte respinte, vengano avanzate in sede giudiziaria promuovendo procedimenti con rischi di soccombenza per la Banca che, al momento, possono essere valutati come meramente possibili.

Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Fruendo

A seguito del trasferimento di ramo di azienda a Fruendo delle attività di back-office avvenuto nel gennaio 2014 che ha interessato n. 1.069 risorse, n. 634 lavoratori (poi ridottisi a n.611 per effetto di rinunce e di decessi) hanno avviato azione giudiziaria davanti ai Tribunali di Siena, Roma, Mantova e Lecce per chiedere la prosecuzione del rapporto di lavoro con la Banca, previa dichiarazione di inefficacia del contratto di cessione stipulato con Fruendo.

Alla data di riferimento del presente bilancio, a fronte dei n.611 ricorrenti per n.398 (n.248 presso il Tribunale di Siena e n.150 presso il Tribunale di Roma) è già intervenuta una sentenza di 1° grado a definizione di un giudizio a cognizione piena, mentre per i residuali n.213 (n.122 presso il Tribunale di Lecce, n.90 presso il Tribunale di Mantova e n.1 presso il Tribunale di Siena) i relativi giudizi sono ancora pendenti.

Nell'attualità i lavoratori aventi diritto ad essere riammessi in servizio sono n. 291 (ovvero i ricorrenti nei giudizi promossi avanti il Tribunale di Siena e dinanzi al Tribunale di Roma, limitatamente, per quest'ultimo Foro, alle cause decise sfavorevolmente alla Banca).

Avverso le decisioni del Tribunale di Siena, è già stata proposta impugnazione avanti la Corte di Appello di Firenze e le relative udienze di prima discussione sono state fissate nel periodo ricompreso fra giugno e settembre 2016. Entro maggio 2016 la Banca proporrà appello avverso le sentenze sfavorevoli rese dal Tribunale di Roma. I lavoratori che sono risultati soccombenti nella causa decisa dal Tribunale di Roma hanno, da parte loro, proposto appello e la relativa udienza è stata fissata a dicembre 2016.

Ne consegue che ad oggi e fintanto che la situazione attuale rimanga immutata, non sono previsti impatti economici per la Banca. Infatti, avendo i dipendenti Fruendo mantenuto i trattamenti retributivi goduti presso la Banca all'atto della cessione del ramo, nell'ipotesi in cui le sentenze sfavorevoli (per la Banca) fossero messe in esecuzione dagli interessati, a questi ultimi non spetterebbero differenze retributive per arretrati.

Stante quanto sopra, la Banca, di concerto con Fruendo, sta approfondendo le tematiche rivenienti dalle sentenze del Tribunale di Siena e del Tribunale di Roma al fine di individuare le soluzioni più adeguate.

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ costituzione di parte civile - procedimento penale relativo alla vicenda cd "Alexandria"



Il procedimento penale 15171/2015 ha ad oggetto la vicenda connessa alla c.d. "operazione Alexandria" e coinvolge, fra gli altri, ex esponenti della Banca nonché ex esponenti di Nomura, ai quali tutti sono stati contestati reati di falso in bilancio e di manipolazione di mercato. E' da segnalare che tanto Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. quanto Nomura sono state citate come persone giuridiche responsabili ex D. Lgs 231/01 in relazione ai reati-presupposto commessi dai loro rispettivi ex esponenti.

Per ragioni dipendenti da formalità di notificazione Nomura è stata estromessa quale responsabile ex d. lgs 231/01 dal presente processo, mentre nei confronti di BMPS le costituzioni di parte civile proposte in relazione alla responsabilità dell'ente ex D. Lgs 231/01 sono state respinte con ordinanza del Giudice dell'Udienza Preliminare (GUP) pronunciata all'udienza del 27 novembre 2015 in accoglimento dell'opposizione presentata dalla difesa della Banca stessa, seguendo un consolidato insegnamento della Corte di Cassazione, che esclude che dall'eventuale responsabilità ex D. Lgs 231/01 possa sorgere un danno risarcibile ex art. 185 c.p. (danno da reato).

All'udienza del 17 novembre 2015 si sono registrate numerose costituzioni di parte civile, circa 600, nei confronti delle persone fisiche imputate, mentre è da segnalare che la Banca si è costituita parte civile per i danni derivanti alla Banca stessa dai reati commessi dai propri ex esponenti (eguale costituzione di parte civile non è stata proposta nei confronti degli ex esponenti di Nomura in quanto l'intervenuta transazione con la banca giapponese contemplava tale caso, escludendo che la Banca potesse ulteriormente agire giudizialmente contro Nomura o suoi ex dipendenti).

A seguito delle ricordate costituzioni, le parti civili interessate hanno chiesto e ottenuto l'autorizzazione (concessa dal GUP – limitatamente nei confronti di Nomura e non della Banca– con ordinanza pronunciata all'udienza del 18 gennaio 2016) di citare le persone giuridiche datrici di lavoro degli imputati (ovvero di cui gli imputati erano amministratori all'epoca di fatti) come responsabili civili. Dall'esame di tali atti emerge che le costituzioni di parte civile sono caratterizzate da genericità e, nella maggior parte dei casi, non contengono le informazioni minime e tuttavia indispensabili ai fini della determinazione delle fattispecie di danno vantate dai soggetti costituiti parte civile. Le costituzioni di parte civile appaiono, tuttavia, astrattamente giustificate, e risultano ammissibili sussistendo, sempre astrattamente, il presupposto del fondamento risarcitorio ex lege ai sensi dell'articolo 2049 cc ravvisabile – solo nel caso di affermazione della responsabilità degli imputati all'esito del processo – in una pretesa risarcitoria conseguente al fatto degli imputati. Alla luce di tali considerazioni sotto il profilo contabile il rischio di esborso è stato qualificato come "possibile". In ogni caso, il procedimento penale è oggetto di attento monitoraggio da parte della Banca.

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./procedimenti legali relativi alle operazioni finanziarie Santorini, Fresh 2008 e Chianti Classico

Nel gennaio 2016 la procura della Repubblica di Milano ha chiuso le indagini preliminari relative al secondo troncone dell'inchiesta inerente talune operazioni finanziarie che hanno visto la Banca coinvolta negli anni 2008, 2009 e 2010, ovvero Santorini, Fresh 2008 e Chianti Classico. In tale contesto sono stati rinviati a giudizio alcuni dirigenti ed ex dirigenti della Banca nonché alcuni funzionari di Deutsche Bank nei cui confronti, tuttavia, a fronte della transazione intervenuta nel dicembre 2013 con la banca tedesca, non è possibile la costituzione di parte civile. La Banca in tale procedimento assume la triplice veste di parte lesa, responsabile civile e responsabile ai sensi e per gli



effetti del D.Lgs 231/01. Le formalità processuali relative all'udienza preliminare inizieranno in data 4 marzo 2016.

\$\$\$\$\$\$\$\$\$\$\$\$

Si segnala infine, in relazione alle comunicazioni ricevute da Anima Holding e BPM circa l'attivazione della procedura di indennizzo (prevista in sede di cessione delle partecipazioni per la realizzazione dell'alleanza nel settore del risparmio gestito) per effetto di una verifica fiscale intrapresa nei confronti della società Anima Asset Management Ltd. e di un correlativo processo verbale di constatazione emesso nei confronti di quest'ultima, che la Banca ha svolto approfondite analisi delle garanzie contrattuali a suo tempo rilasciate in sede di cessione della partecipazione e non ritiene di riconoscere, per il momento, considerata anche la genericità delle argomentazioni svolte da Anima Holding, la fondatezza delle violazioni contestate nelle comunicazioni medesime. La Banca sta comunque presidiando, in accordo con Anima Holding, tramite un proprio consulente appositamente incaricato, la verifica fiscale in corso a carico di Anima Asset Management Ltd..



Rischi per contenzioso fiscale

Tra le fattispecie associate a contestazioni fiscali che riguardano la Banca, quelle con un rischio di soccombenza valutato come probabile sono di numero limitato e sono presidiate da adeguati accantonamenti a fondo rischi ed oneri.

Si segnala che in data 1 ottobre 2015, la Guardia di Finanza di Siena ha iniziato una verifica fiscale in capo alla Banca volta a sindacare, per i periodi d'imposta dal 2010 al 2015, il regolare adempimento degli obblighi di applicazione tributari (applicazione della ritenuta su interessi passivi) con riferimento a strutture di rafforzamento patrimoniale Tier 1 poste in essere, a partire dal 2000, su specifica e formale autorizzazione di Banca d'Italia. Pur essendo la verifica ancora in corso, alla Banca sono stati notificati –con riferimento al solo periodo di imposta 2010- prima un processo verbale di constatazione e successivamente, in data 22 dicembre 2015, un avviso di accertamento e un atto di contestazione sanzioni. L'importo complessivamente contestato per il 2010 ammonta a complessivi 15,7 mln di euro.

I rilievi sollevati si fondano, in estrema sintesi, sulla riqualificazione degli strumenti finanziari che hanno originato il pagamento di tali interessi passivi da parte della Banca (e che non prevedono l'applicazione di ritenute) in strumenti finanziari diversi (per i quali, invece, sarebbe prevista l'applicazione di ritenute).

La Banca, assistita da autorevoli consulenti, ha presentato, con riferimento all'avviso di accertamento ricevuto, istanza di accertamento con adesione volto a rappresentare all'Agenzia delle Entrate ragionevoli argomenti in difesa della correttezza dell'operato della Banca. Sulla base di tale interlocuzione verranno assunte le iniziative più idonee a tutelare le ragioni della Banca.

Si segnala l'indagine svolta dalla Guardia di Finanza, su disposizione dell'Autorità Giudiziaria, avente ad oggetto un'operazione immobiliare realizzata nel 2011 dalla incorporata MPS Immobiliare e consistente nell'apporto di un complesso immobiliare situato in Roma a un fondo immobiliare chiuso e la successiva cessione delle quote del medesimo fondo; relativamente a tale operazione, come già evidenziato nelle precedenti informative, la Guardia di Finanza ha notificato, in data 16 settembre 2013, un processo verbale di constatazione con il quale si contesta la fruibilità del regime fiscale applicato all'apporto in questione e il conseguente mancato versamento di IVA per circa 27 mln di euro e di imposte dirette per circa 4 mln di euro. L'Agenzia delle Entrate non ha ancora notificato alcun avviso di accertamento, ma ha formalmente invitato la società a fornire chiarimenti, ritenendo che le operazioni poste in essere costituiscano nel loro complesso un disegno elusivo: come anche evidenziato nelle precedenti informative, la società, assistita dai propri consulenti, ha predisposto e depositato le proprie osservazioni. Si ritiene che il rischio di soccombenza associato ai suddetti rilievi sia non probabile.



Parte F – Informazioni sul patrimonio

Sezione 1 - Il patrimonio dell'Impresa	309
Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari	313





Sezione 1 - Il patrimonio dell'Impresa

A. Informazioni di natura qualitativa

La Capogruppo persegue obiettivi strategici per l'intero gruppo focalizzati sul rafforzamento quantitativo e qualitativo del capitale, sul riequilibrio strutturale della liquidità e sul raggiungimento di livelli sostenibili di redditività. In tale ottica le attività di *capital management*, *planning* e *allocation* rivestono un'importanza fondamentale per garantire il rispetto nel tempo sia dei requisiti minimi di patrimonializzazione stabiliti dalla normativa e dalle autorità di vigilanza che del grado di avversione al rischio (*risk appetite*) approvato dall'organo di supervisione strategica del Gruppo.

A tali fini viene utilizzato il *Risk Appetite Framework* (RAF), attraverso il quale annualmente si stimano i livelli obiettivo di patrimonializzazione e si alloca il capitale alle unità di business in funzione delle attese di sviluppo e dei livelli di rischio stimati, verificando che la dotazione patrimoniale sia sufficiente a garantire il rispetto dei requisiti minimi: nell'ambito del RAF si effettuano valutazioni di adeguatezza patrimoniale prospettiche su un arco temporale pluriennale, sia in condizioni normali che di stress. Le analisi sono svolte sia a livello di Gruppo che di tutte le singole entità legali soggette a requisiti patrimoniali di vigilanza.

Il monitoraggio sul raggiungimento degli obiettivi e sul rispetto dei requisiti minimi regolamentari avviene nel continuo nel corso dell'anno.

I processi aziendali formali in cui trova applicazione il RAF su base almeno annuale sono il budget, il *risk appetite* e l'ICAAP.

La Capogruppo definisce, per l'intero gruppo, gli obiettivi di budget sulla base di una metodologia di misurazione delle performance aziendali corrette per il rischio, *Risk Adjusted Performance Measurement* (RAPM), tramite la quale i risultati reddituali sono determinati al netto del costo del capitale da detenere ai fini regolamentari a fronte del livello di rischio assunto.

I concetti di patrimonio impiegati sono quelli regolamentari di vigilanza: Common Equity Tier 1, Tier 1 e Fondi Propri; inoltre nell'ambito delle metriche RAPM si utilizza anche il Capitale Investito che consiste nell'ammontare di capitale proprio di pertinenza degli azionisti (*equity*) che occorre per conseguire i valori di Common Equity Tier 1, sia stabiliti ex ante come livelli target che realizzati ex post a consuntivo.

I concetti di capitale a rischio impiegati sono i requisiti regolamentari e corrispondono ai *risk weighted assets* (RWA), determinati sulla base delle regole previste dalla normativa di vigilanza, ed il capitale economico, che corrisponde alle perdite massime stimate sui rischi misurabili ad un intervallo di confidenza prestabilito e sulla base di modelli interni e regole interne al Gruppo. Nell'ambito delle metriche RAPM sono utilizzate entrambe le misure.



B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Importo 31 12 2015	Importo 31 12 2014*
1. Capitale	9.001.757	12.484.207
2. Sovrapprezzi di emissione	6.325	2.291
3. Riserve	(736.320)	(1.973.117)
- di utili	(619.233)	(2.261.427)
a) legale	-	-
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	(619.233)	(2.261.427)
- altre	(117.087)	288.310
4. Strumenti di capitale	-	3.002
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione	(173.401)	(405.178)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	98.005	(101.867)
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	(191.928)	(229.751)
- Differenza di cambio	6.800	1.151
- Attività non correnti in via di dismissione	19.641	1.764
- Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(105.919)	(122.235)
- Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni relative alle partecipate valutate a patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	45.760
7. Utile (Perdita) d'esercizio	416.633	(5.491.853)
Totale	8.514.994	4.619.352

*I saldi dell'esercizio precedente riflettono, rispetto a quelli pubblicati, le variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello LAS 8 (principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori)" al quale si rimanda.



B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/valori	Totale 31 12 2015		Totale 31 12 2014*	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	128.956	(38.154)	156.791	(265.832)
2. Titoli di capitale	16.448	(139)	9.133	(484)
3. Quote di O.I.C.R.	1.328	(10.434)	2.058	(3.533)
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	146.732	(48.727)	167.982	(269.849)

*I saldi dell'esercizio precedente riflettono, rispetto a quelli pubblicati, le variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori)" al quale si rimanda.

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

31 12 2015

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali *	(109.041)	8.649	(1.475)	-
2. Variazioni positive	308.702	16.600	1.076	-
2.1 Incrementi di fair value	258.746	8.345	663	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	49.956	7.915	413	-
- da deterioramento	685	7.915	400	-
- da realizzo	49.271	-	13	-
2.3 Altre variazioni	-	340	-	-
3. Variazioni negative	108.859	8.940	8.707	-
3.1 Riduzioni di fair value	14.066	8.697	8.201	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	94.379	159	506	-
3.4 Altre variazioni	414	84	-	-
4. Rimanenze finali	90.802	16.309	(9.106)	-

*I saldi dell'esercizio precedente riflettono, rispetto a quelli pubblicati, le variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori)" al quale si rimanda.

**B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue**

	Fondi interni	Fondi esterni	TFR	31 12 2015
Esistenze iniziali	(34.616)	1.235	(88.854)	(122.235)
Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:	1.630	500	14.341	16.471
Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi	(29)	(8.471)	-	(8.500)
Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche	(774)	(1.067)	-	(1.841)
Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate	2.813	4.404	-	7.217
Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie	3.475	8.450	14.341	26.266
Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti	(3.855)	(2.816)	-	(6.671)
Utili/perdite da estinzioni previste nei termini del piano	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	(155)	(155)
Esistenze finali	(32.986)	1.735	(74.668)	(105.919)



Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

A partire dal 1 gennaio 2014 sono operative le disposizioni di vigilanza prudenziale applicabili alle banche e ai gruppi bancari, finalizzate ad adeguare la normativa nazionale alle novità intervenute nel quadro regolamentare internazionale (cd. Basilea 3), con particolare riguardo al nuovo assetto normativo e istituzionale della vigilanza bancaria dell'Unione europea.

L'assetto normativo in vigore 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.

L'approccio è basato su tre Pilastri e mira a rafforzare la quantità e la qualità della dotazione di capitale degli intermediari, prevedendo strumenti di vigilanza anticiclici, norme sulla gestione del rischio di liquidità e sul contenimento della leva finanziaria.

In particolare, il Primo Pilastro disciplina i requisiti patrimoniali per riflettere la potenziale rischiosità delle attività nonché i requisiti della dotazione patrimoniale.

In aggiunta al sistema dei requisiti patrimoniali volti a fronteggiare i rischi di credito, controparte, mercato e operativo, è prevista l'introduzione di un limite alla leva finanziaria (incluse le esposizioni fuori bilancio) con funzione di *backstop* del requisito patrimoniale basato sul rischio e per contenere la crescita della leva a livello di sistema.

“Basilea 3” prevede, altresì, requisiti e sistemi di supervisione del rischio di liquidità, incentrati su un requisito di liquidità a breve termine (*Liquidity Coverage Ratio* - LCR) e su una regola di equilibrio strutturale a più lungo termine (*Net Stable Funding Ratio* - NSFR), oltre che su principi per la gestione e supervisione del rischio di liquidità a livello di singola istituzione e di sistema.

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. Crescente importanza è attribuita agli assetti di governo societario e al sistema dei controlli interni degli intermediari come fattore determinante per la stabilità delle singole istituzioni e del sistema finanziario nel suo insieme. In quest'area sono stati rafforzati i requisiti regolamentari concernenti il ruolo, la qualificazione e la composizione degli organi di vertice; la consapevolezza da parte di tali organi e dell'alta direzione circa l'assetto organizzativo e i rischi della Banca e del gruppo bancario; le funzioni aziendali di controllo, con particolare riferimento all'indipendenza dei responsabili della funzione, alla rilevazione dei rischi delle attività fuori bilancio e delle cartolarizzazioni, alla valutazione delle attività e alle prove di stress; i sistemi di remunerazione e di incentivazione.

Il Terzo Pilastro – riguardante gli obblighi di informativa al pubblico sull'adeguatezza patrimoniale, sull'esposizione ai rischi e sulle caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo, al fine di favorire la disciplina di mercato – prevede, fra l'altro, requisiti di trasparenza concernenti le esposizioni verso cartolarizzazioni, informazioni dettagliate sulla composizione del capitale regolamentare e sulle modalità con cui la Banca calcola i *ratios* patrimoniali.

Il *framework* di Basilea 3 è soggetto ad un regime transitorio che proietta l'ingresso delle regole a regime (*fully application*) al 2019 (2022 per il *phase-out* di taluni strumenti patrimoniali) e durante il quale le nuove regole sono applicate in proporzione crescente.

Il patrimonio di vigilanza, elemento del Primo Pilastro, è pertanto calcolato secondo le regole di Basilea 3 recepite in Europa attraverso un'articolata normativa rappresentata dalla *Capital Requirements Regulation* (CRR), Regolamento europeo n. 575/2013, dai relativi supplementi, dalla *Capital Requirements Directive* (CRD IV), dai *Regulatory Technical Standards* e dagli *Implementing Technical Standards* emanati dall'EBA e dalle istruzioni di vigilanza emanate dalla Banca d'Italia (in particolare le Circolari 285 e 286).



2.1 Fondi propri

A. Informazioni di natura qualitativa

I Fondi propri sono costituiti dai seguenti aggregati:

- Capitale di classe 1 (Tier 1 – T1), costituito da:
 - Capitale primario di classe 1 (Common equity Tier 1 – CET1);
 - Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1-AT1);
- Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2).

I Fondi propri sono soggetti, così come gli altri indicatori di vigilanza, a particolari regole di transizione. Pertanto esistono requisiti a regime e requisiti richiesti per il periodo transitorio.

Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)

Requisiti a regime

Il capitale primario di classe 1 è costituito principalmente da:

- azioni ordinarie;
- riserva sovrapprezzo azioni derivante dal capitale sociale computato;
- riserve di utili;
- riserve di valutazione.

I requisiti per la computabilità nel CET1 degli strumenti patrimoniali sono molto stringenti. Tra questi si segnala che:

- devono essere classificati come equity ai fini contabili;
- l'importo nominale non può essere ridotto eccetto in caso di liquidazione o riacquisti discrezionali dell'emittente previa apposita autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza;
- devono avere durata perpetua;
- l'emittente non è obbligato a distribuzioni;
- l'emittente può effettuare distribuzioni solo a valere su utili distribuibili;
- non può esservi trattamento preferenziale nelle distribuzioni, a meno che ciò rifletta differenti diritti di voto;
- assenza di cap nelle distribuzioni;
- la cancellabilità delle distribuzioni non comporta restrizioni all'emittente;
- rispetto agli altri strumenti di capitale emessi, assorbono prioritariamente e in misura proporzionalmente maggiore le perdite nel momento in cui si verificano;
- rappresentano gli strumenti più subordinati in caso di fallimento o liquidazione della Banca;
- danno diritto ai detentori al residuo attivo dell'emittente in caso di liquidazione dell'emittente;
- non sono soggetti a garanzie o previsioni contrattuali che ne aumentino la seniority.

L'utile del periodo può essere computato nel CET1 prima dell'approvazione finale del bilancio, solo su autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza e a condizione che siano soddisfatte le seguenti condizioni: verifica da parte dei revisori esterni e deduzione dall'utile di eventuali dividendi che si prevede di distribuire.

Sono escluse dalla determinazione del CET1 la riserva di valutazione generata dalle coperture dei flussi di cassa (cd *cash flow hedge*) e le plusvalenze/minusvalenze derivanti dalle variazioni del proprio merito creditizio (passività in *fair value option* e derivati passivi).

Il CET1 inoltre tiene conto delle rettifiche di valore supplementari (cd *prudent valuation*). Tali rettifiche sono apportate alle esposizioni rappresentate in bilancio al *fair value* e devono tener conto dell'incertezza dei parametri (rischio modello, costi di chiusura, ecc.) e dei potenziali costi futuri (rischi



operativi, rischio di concentrazione, rischio di liquidità, ecc.). Le rettifiche variano a secondo che si tratti di strumenti finanziari di livello 1 ovvero di livello 2 e 3.

Oltre tali componenti, che compongono i cd. filtri prudenziali, il CET1 è soggetto alle seguenti principali deduzioni:

- perdita del periodo;
- attività immateriali, inclusi gli avviamenti impliciti delle partecipazioni di influenza notevole e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto;
- attività fiscali che si basano sulla redditività futura e non derivano da differenze temporanee (perdite fiscali e ACE);
- attività per imposte differite che dipendono dalla redditività futura e derivano da differenze temporanee (al netto delle corrispondenti passività fiscali differite); di contro non sono dedotte le attività per imposte differite attive che non dipendono dalla redditività futura e sono trasformabili in crediti ex L. 214/2011; tali ultime attività sono invece inserite nei RWA e ponderate al 100%;
- attività per imposte differite connesse ad affrancamenti multipli di un medesimo avviamento per la parte che non si è ancora tramutata in fiscalità corrente;
- l'eccedenza della perdita attesa sulle rettifiche di valore per i portafogli validati ai fini dell'adozione dei rating interni - AIRB (cd delta perdita attesa);
- gli investimenti diretti, indiretti e sintetici in propri strumenti di CET1;
- gli investimenti non significativi (<10%) diretti, indiretti e sintetici in strumenti di CET1 in istituzioni finanziarie;
- gli investimenti significativi (>10%) diretti, indiretti e sintetici in strumenti di CET1 in istituzioni finanziarie;
- le deduzioni eventualmente eccedenti gli strumenti di capitale di AT1.

Le deduzioni relative agli investimenti partecipativi in istituzioni finanziarie ed alle attività fiscali differite si applicano solo per le quote eccedenti determinate soglie di CET1, denominate franchigie, secondo un particolare meccanismo che di seguito viene descritto:

- gli investimenti non significativi in strumenti di CET1 in istituzioni finanziarie sono dedotti, per la parte dell'aggregato degli investimenti non significativi in strumenti di CET1, AT1 e T2 in istituzioni finanziarie eccedente il 10% del CET1, in proporzione agli strumenti di CET1 medesimi. Le quote riferite a strumenti di AT1 e T2 vanno invece dedotte rispettivamente dagli aggregati di AT1 e T2. Il CET1 su cui calcolare il 10% si ottiene dopo l'applicazione dei filtri prudenziali e di tutte le deduzioni diverse da quelle relative alle imposte differite attive che dipendono dalla redditività futura e derivano da differenze temporanee, agli investimenti diretti, indiretti e sintetici in strumenti di CET1 in istituzioni finanziarie, alle deduzioni eventualmente eccedenti gli strumenti di capitale di AT1 e alle deduzioni delle partecipazioni qualificate in istituzioni finanziarie;
- le imposte differite attive nette che dipendono dalla redditività futura e derivano da differenze temporanee sono dedotte per la parte eccedente il 10% del CET1 che si ottiene dopo l'applicazione dei filtri prudenziali e di tutte le deduzioni diverse da quelle relative alle imposte differite attive che dipendono dalla redditività futura e derivano da differenze temporanee, alle deduzioni eventualmente eccedenti gli strumenti di capitale di AT1 e alle deduzioni delle partecipazioni qualificate in istituzioni finanziarie;
- gli investimenti significativi in strumenti di CET1 in istituzioni finanziarie sono dedotti per la parte eccedente il 10% del CET1 che si ottiene dopo l'applicazione dei filtri prudenziali e di tutte le deduzioni diverse da quelle relative alle imposte differite attive che dipendono dalla redditività futura e derivano da differenze temporanee, alle deduzioni eventualmente eccedenti gli strumenti di capitale di AT1 e alle deduzioni delle partecipazioni qualificate in istituzioni finanziarie;
- gli ammontari non dedotti per effetto della franchigia del 10% di investimenti significativi in strumenti di CET1 in istituzioni finanziarie e di imposte differite attive nette che dipendono dalla redditività futura e derivano da differenze temporanee, sommati insieme, sono dedotti solo per la



quota eccedente il 17,65% del CET1 che si ottiene dopo l'applicazione dei filtri prudenziali e di tutte le deduzioni, ivi comprese gli investimenti in istituzioni finanziarie ed attività fiscali differite computati nella loro interezza senza tener conto delle soglie sopra citate, ad eccezione delle deduzioni eventualmente eccedenti gli strumenti di capitale di AT1.

Gli importi non dedotti per effetto delle franchigie sono inclusi nei RWA e soggetti a ponderazione nella misura del 250%.

Con riferimento agli eventi dell'esercizio 2015, si evidenzia che nel mese di giugno la Banca ha perfezionato un aumento di capitale in opzione per un controvalore complessivo pari a 3 mld di euro. I costi sostenuti per l'aumento di capitale e imputati direttamente a patrimonio sono stati pari, al netto delle imposte, a 89 mln di euro. La vendita dei diritti inoptati ha comportato l'iscrizione nella riserva sovrapprezzo di un importo pari a 6 mln di euro.

Per effetto di tale aumento di capitale e delle autorizzazioni ricevute dalla Banca d'Italia e dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, la Banca ha riscattato 1.071 mln di euro in valore nominale di Nuovi Strumenti Finanziari (NSF) per un corrispettivo di 1.116 mln di euro, ammontare inclusivo degli effetti delle previsioni del prospetto di emissione in seguito alle vendite della Fondazione Monte dei Paschi di Siena.

Inoltre in data 1 luglio sono state emesse a favore del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF), a titolo di interessi maturati al 31 dicembre 2014 ai sensi della normativa relativa ai NSF, n. 117.997.241 azioni ordinarie, pari al 4% del capitale sociale, con contestuale aumento del capitale sociale per 243 mln di euro.

In conclusione al 31 dicembre 2015 il CET1 tiene conto degli effetti dell'aumento di capitale di 3 mld, dei proventi netti della vendita dei diritti inoptati e dei costi diretti dell'operazione nonché dell'aumento di capitale a favore del MEF. Alla stessa data, per effetto dell'ultimo riscatto, i NSF non sono più computati nel CET1.

Si evidenzia, inoltre, che il CET1 ha beneficiato anche della chiusura dell'operazione Alexandria avvenuta il 23 settembre 2015.

Per quanto attiene i provvedimenti particolari nei confronti della Banca Monte dei Paschi di Siena, l'Autorità di Vigilanza ha richiesto l'esclusione della quota di azioni Fresh riconducibile alle notes per le quali opera l'indemnity rilasciata dalla Banca a Bank of New York S.A. Tale esclusione ha comportato un impatto negativo sul Tier 1 per 76 mln di euro.

Regime transitorio

Di seguito i principali aspetti del regime transitorio:

- le perdite di periodo sono computate nel CET1 con una introduzione progressiva del 20% l'anno (40% nel 2015 e 100% dal 2018); la quota transitoriamente non dedotta dal CET1 va computata come elemento negativo dell'AT1;
- gli utili/perdite attuariali derivanti dalla valutazione delle passività connesse ai cd Employee benefits (TFR, fondi pensione a prestazione definita, ecc.) sono rilevati, al netto dell'effetto fiscale, nelle riserve di valutazione e sono considerati nel CET1 con una introduzione progressiva del 20% a partire dal 2015 (20% nel 2015 e 100% nel 2019);
- gli utili non realizzati su strumenti finanziari classificati nel portafoglio AFS, diversi da quelli relativi alle esposizioni verso amministrazioni centrali dei paesi UE, sono computati nel CET1 solo a partire dal 2015 per il 40% e poi con una introduzione progressiva del 20% l'anno (40% 2015 e 100% nel 2018); le perdite non realizzate su strumenti finanziari classificati nel portafoglio AFS, diversi da quelli relativi alle esposizioni verso amministrazioni centrali dei paesi UE, sono computati nel CET1 con una introduzione progressiva del 20% l'anno (40% nel 2015 e 100% nel 2018);
- è prevista la facoltà di escludere dal CET1 i profitti e le perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso amministrazioni centrali dei paesi UE classificate nella categoria AFS, fino



all'approvazione dell'IFRS 9 da parte della Commissione Europea, per effetto dell'attivazione delle discrezionalità nazionali previste dalla CRR nell'ambito delle disposizioni transitorie effettuata da Banca d'Italia; il Gruppo MPS nel mese di gennaio 2014, come previsto dalla Circ. 285 del 17 dicembre 2013, ha esercitato tale facoltà;

- le attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura e non derivano da differenze temporanee sono dedotte al 40% per l'esercizio 2015 (100% dal 2018); trattasi essenzialmente di attività finanziarie differite legate alle perdite fiscali e al beneficio ACE;
- le attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura e derivano da differenze temporanee esistenti al 1 gennaio 2014 sono dedotte dal CET1 con una introduzione progressiva del 10% l'anno a partire dal 2015 (10% nel 2015 e 100% nel 2024);
- le altre attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura e derivano da differenze temporanee, generate successivamente al 1 gennaio 2014 sono dedotte dal CET1 con una introduzione progressiva del 20% l'anno a partire dal 2014 (40% nel 2015 e 100% nel 2018);
- gli investimenti non significativi in strumenti di capitale primario di classe 1 in istituzioni finanziarie detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente eccedenti le franchigie più sopra richiamate, sono dedotti dal CET1 con una introduzione progressiva del 20% l'anno a partire dal 2014 (40% nel 2015 e 100% nel 2018). Gli investimenti diretti in istituzioni finanziarie transitoriamente non dedotti dal CET1 sono dedotti per il 50% dall'AT1 e per il 50% dal T2; di contro gli investimenti indiretti e quelli sintetici sono soggetti a requisiti patrimoniali ed inseriti nei RWA;
- gli investimenti significativi in strumenti di capitale primario di classe 1 in istituzioni finanziarie detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente eccedenti le franchigie più sopra richiamate, sono dedotti dal CET1 con una introduzione progressiva del 20% l'anno a partire dal 2014 (40% nel 2015 e 100% nel 2018). Gli investimenti diretti in istituzioni finanziarie transitoriamente non dedotti dal CET1 sono dedotti per il 50% dall'AT1 e per il 50% dal T2, mentre gli investimenti indiretti e quelli sintetici sono soggetti a requisiti patrimoniali ed inseriti nei RWA;
- l'eccedenza delle perdite attese sulle rettifiche di valore (delta perdita attesa) è dedotta dal CET1 con una introduzione progressiva del 20% l'anno a partire dal 2014 (40% nel 2015 e 100% nel 2018); la quota transitoriamente non dedotta dal CET1 è dedotta per il 50% dall'AT1 e per il 50% dal T2.

Le rettifiche di valore supplementari alle attività e passività valutate al *fair value* sono determinate in proporzione all'importo con cui tali attività e passività sono computate nel CET1 durante il periodo transitorio. Ad esempio, poiché gli utili e le perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso amministrazioni centrali classificate nella categoria AFS non sono al momento considerati ai fini del CET1, corrispondentemente non sono apportate rettifiche di valore supplementari.

Di seguito si riportano le principali caratteristiche degli strumenti che entrano nel calcolo del Capitale primario di classe 1.

31 12 2015									
Caratteristiche degli strumenti	Tasso di interesse	Step up	Data di emissione	Data di scadenza	Rimborso anticipato a partire dal	Valuta	Grandfathering	Importo originario in unità di valuta	Apporto ai fondi propri (€/000)
Capitale versato	N.A.	NO	N.A.	N.A.	N.A.	EUR	NO	9.001.756.821	8.803.949
Strumenti di capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier I - CET 1)									8.803.949



Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – ATI)

Requisiti a regime

I principali requisiti per la computabilità nell'AT1 degli strumenti sono:

- la sottoscrizione e l'acquisto non devono essere finanziati dalla Banca o dalla sue controllate;
- sono subordinati rispetto agli strumenti di T2 in caso di fallimento;
- non sono soggetti a garanzie che ne aumentano la seniority rilasciate dalla Banca, dalle sue controllate o da altre aziende che hanno stretti legami con esse;
- sono perpetui e non hanno caratteristiche che ne incentivano il rimborso;
- in presenza di opzioni call queste possono essere esercitate con la sola discrezionalità dell'emittente e comunque non prima di 5 anni, salvo autorizzazione dell'autorità di vigilanza ammessa in particolari circostanze;
- gli interessi sono pagati a valere sugli utili distribuibili;
- la Banca ha piena discrezionalità nel pagamento degli interessi e può in ogni momento decidere di non pagarli per un periodo illimitato; la cancellazione opera su base non cumulativa;
- la cancellazione degli interessi non costituisce default dell'emittente;
- in caso di trigger event il valore nominale può essere decurtato in modo permanente o temporaneo o gli strumenti sono convertiti in strumenti di CET1.

L'AT1 è soggetto alle seguenti principali deduzioni:

- gli investimenti diretti, indiretti e sintetici in propri strumenti di AT1;
- gli investimenti diretti, indiretti e sintetici in strumenti di AT1 di aziende del settore finanziario di cui si possiede una partecipazione significativa;
- gli investimenti diretti, indiretti e sintetici in strumenti di AT1 di aziende del settore finanziario, di cui non si possiede una partecipazione significativa, per la parte che eccede la franchigia del 10%, proporzionalmente attribuibile agli strumenti di AT1;
- le rettifiche eventualmente eccedenti il T2.

Per effetto di tali previsioni alcuni strumenti cd Tier 1 emessi negli anni precedenti dalla Banca non hanno le caratteristiche per essere incluse a regime nell'AT1.

Regime transitorio

Di seguito i principali aspetti del regime transitorio per l'esercizio 2015:

- gli investimenti non significativi in strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 in istituzioni finanziarie detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente il cui supero della franchigia è temporaneamente non dedotto dall'AT1 per effetto del regime transitorio, sono dedotti per il 50% dall'AT1 e per il 50% dal T2;
- gli investimenti significativi in strumenti di capitale primario di classe 1 e di capitale aggiuntivo di classe 1 di istituzioni finanziarie detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente temporaneamente non dedotti dal CET1 e dall'AT1 per effetto del regime transitorio, sono dedotti per il 50% dall'AT1 e per il 50% dal T2;
- l'eccedenza delle perdite attese sulle rettifiche di valore (delta perdita attesa) temporaneamente non dedotta dal CET1 per effetto del regime transitorio, è dedotta per il 50% dall'AT1 e per il 50% dal T2.



Di seguito si riportano sotto forma tabellare le principali caratteristiche degli strumenti che entrano nel calcolo del Capitale aggiuntivo di classe 1.

31 12 2015

Caratteristiche degli strumenti	Tasso di interesse	Step up	Data di emissione	Data di scadenza	Rimborso anticipato a partire dal	Valuta	Grandfathering	Importo originario in unità di valuta	Apporto ai fondi propri (€/000)
F.R.E.S.H. 2008 - quota capitale non computabile in CET1	N.A.	NO	N.A.	N.A.	a)	EUR	NO	197.808.000	181.984
F.R.E.S.H. (Floating Rate Equity-Linked Subordinated Hybrid)	Euribor 3m + 88 bps.	NO	30 12 2003	N.A.	(b)	EUR	NO	700.000.000	27.966
Capital Preferred Securities I [^] tranche	Euribor 3m +6,3%	SI	21 12 2000	N.A.	(c)	EUR	SI	80.000.000	54.420
Capital Preferred Securities II [^] tranche	Euribor 3m 6,3%	SI	27 06 2001	N.A.	(c)	EUR	SI	220.000.000	106.503
Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier I - AT1)									370.873

- a) Il F.R.E.S.H. 2008 si riferisce all'aumento di capitale per 950 mln di euro riservato a JP Morgan. In data 16 aprile 2008, la Banca e J.P. Morgan, ai sensi dell'art. 2352 del Codice Civile, hanno stipulato un contratto di usufrutto, in base al quale J.P. Morgan mantiene la nuda proprietà delle azioni, mentre la Banca ne ha l'usufrutto, suscettibile di estinguersi anticipatamente in una serie di casi. Finché l'usufrutto è vigente, il diritto di voto relativo alle Azioni FRESH 2008 è sospeso e sulle stesse non spetta il diritto al dividendo mentre i diritti di opzione spettano a J.P. Morgan, che sarà tenuta a trasferirli a The Bank of New York (Luxembourg) S.A. nei termini previsti dalla documentazione relativa ai FRESH 2008 al fine del trasferimento ai titolari dei FRESH 2008 ai sensi dei termini degli strumenti medesimi. Il corrispettivo dell'usufrutto è pari al tasso Euribor 3 mesi + 425 punti base e si applica ad un nozionale di 1 mld di euro e alle condizioni di seguito descritte.

Il pagamento di tale canone in favore di J.P. Morgan, sulla base del contratto di usufrutto, deve essere effettuato a determinate date di pagamento (16 gennaio, 16 aprile, 16 luglio e 16 ottobre di ogni anno) se e solo se:

- la Banca ha realizzato utili distribuibili sulla base del bilancio individuale approvato prima di tale data; e
- sempre sulla base di tale bilancio, siano stati pagati dividendi in denaro agli azionisti.

Quando entrambe le precedenti condizioni sono soddisfatte con riferimento ad un esercizio, il canone dovuto per le quattro date di pagamento successive all'assemblea di approvazione del bilancio riferito al medesimo esercizio può essere pagato solo nei limiti della differenza fra gli utili distribuibili risultanti dal bilancio stesso e l'ammontare complessivo dei dividendi in denaro corrisposti agli azionisti.

A seguito dell'aumento gratuito di capitale sociale per 750 mln di euro deliberato nel 2012 a valere sulla riserva sovrapprezzo azioni, la quota dell'aumento di capitale riservato del 2008 che presenta caratteristiche di AT1 al 31 dicembre 2015 risulta pari a circa 182 mln di euro.

- b) Gli strumenti non innovativi di capitale F.R.E.S.H., emessi da parte del veicolo "MPS Preferred Capital II LLC", per un valore nominale originario di 700 milioni di euro, sono perpetui e non sono previste clausole di rimborso né clausole di step-up, ma sono convertibili in azioni. Durante il mese di settembre di ogni anno dal 2004 al 2009 inclusi e comunque, ad ogni tempo, a partire dal 1 settembre 2010 gli strumenti sono convertibili ad iniziativa dell'investitore. E' prevista inoltre una clausola di conversione automatica, nel caso in cui dopo il settimo anno dall'emissione, il prezzo di riferimento delle azioni ordinarie superi un valore prestabilito. Per quanto concerne la quota ancora in circolazione si evidenzia che la remunerazione è non cumulativa, con facoltà di non corrispondere la remunerazione stessa se nell'esercizio precedente la Banca non ha avuto profitti distribuibili e/o non ha pagato dividendi agli azionisti. La remunerazione non corrisposta si intende definitivamente persa. I diritti dei portatori degli strumenti sono garantiti su base subordinata. Infatti, in caso di liquidazione della Banca, i diritti degli investitori risulteranno subordinati rispetto a quelli di tutti i creditori della Banca non ugualmente subordinati, compresi i portatori di titoli rientranti nel patrimonio supplementare e risulteranno sovraordinati ai diritti degli azionisti della Banca. La struttura ha previsto la costituzione di una *limited liability company* e di un *business Trust* che



hanno emesso rispettivamente *preferred securities* convertibili e *trust securities* convertibili. La Banca ha sottoscritto un contratto di *on-lending* sotto forma di contratto di deposito subordinato. Il contratto di *on-lending* ha condizioni sostanzialmente analoghe alle *preferred Securities* convertibili. Per tali titoli l'emittente ha esercitato la facoltà di non procedere al pagamento degli interessi maturati alle date di pagamento cedolari previste, a partire dal 30 settembre 2013.

- c) Le Capital Preferred Securities, Antonveneta Capital Trust I e Antonveneta Capital Trust II, sono titoli irredimibili. Per tali titoli l'emittente ha esercitato la facoltà di non procedere al pagamento degli interessi maturati alle date di pagamento cedolari previste, rispettivamente, a partire dal 21 settembre 2013 e dal 27 settembre 2013.

Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Requisiti a regime

I principali requisiti per la computabilità nel T2 degli strumenti patrimoniali sono:

- la sottoscrizione e l'acquisto non devono essere finanziati dalla Banca o dalla sue controllate;
- non sono soggetti a garanzie rilasciate dalla Banca, dalle sue controllate o da altre aziende che hanno stretti legami con esse, che ne aumentano la seniority;
- la durata originaria non è inferiore a 5 anni e non sono previsti incentivi per il rimborso anticipato;
- in presenza di opzioni call queste possono essere esercitate con la sola discrezionalità dell'emittente e comunque non prima di 5 anni, salvo autorizzazione dell'autorità di vigilanza ammessa in particolari circostanze;
- gli interessi non si modificano sulla base dello standing creditizio della Banca;
- l'ammortamento di tali strumenti ai fini della computabilità nel T2 avviene pro rata temporis negli ultimi 5 anni.

Il T2 è soggetto alle seguenti principali deduzioni:

- gli investimenti diretti, indiretti e sintetici in propri strumenti di T2;
- gli investimenti diretti, indiretti e sintetici in strumenti di T2 di aziende del settore finanziario di cui si possiede una partecipazione significativa;
- gli investimenti diretti, indiretti e sintetici in strumenti di T2 di aziende del settore finanziario, di cui non si possiede una partecipazione significativa, per la parte che eccede la franchigia del 10%, proporzionalmente attribuibile agli strumenti di T2.

Regime transitorio

Di seguito i principali aspetti del regime transitorio per l'esercizio 2015:

- gli investimenti non significativi in strumenti di capitale di classe 2 in istituzioni finanziarie detenuti direttamente sono dedotti dal T2 al 100% per la parte che supera la franchigia; gli investimenti non significativi in strumenti di capitale di classe 2 in istituzioni finanziarie detenuti indirettamente o sinteticamente sono dedotti, per la parte che supera la franchigia, con una introduzione progressiva del 20% l'anno a partire dal 2014 (40% nel 2015 e 100% nel 2018). Gli investimenti indiretti e sintetici transitoriamente non dedotti sono soggetti a requisiti patrimoniali ed inseriti nei RWA;
- gli investimenti significativi in strumenti di capitale di classe 2 in istituzioni finanziarie detenuti direttamente sono dedotti dal T2 al 100%; gli investimenti significativi in strumenti di capitale di classe 2 in istituzioni finanziarie detenuti indirettamente o sinteticamente sono dedotti con una introduzione progressiva del 20% l'anno a partire dal 2014 (40% nel 2015 e 100% nel 2018). Gli investimenti indiretti e sintetici transitoriamente non dedotti sono soggetti a requisiti patrimoniali ed inseriti nei RWA;
- gli investimenti significativi in strumenti di capitale primario di classe 1 e di capitale aggiuntivo di classe 1 di istituzioni finanziarie detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente



temporaneamente non dedotti dal CET1 e dall'AT1 per effetto del regime transitorio, sono dedotti per il 50% dall'AT1 e per il 50% dal T2;

- l'eccedenza delle perdite attese sulle rettifiche di valore (delta perdita attesa) temporaneamente non dedotta dal CET1 per effetto del regime transitorio, è dedotta per il 50% dal T2 e per il 50% dall'AT1.

Di seguito si riportano sotto forma tabellare le principali caratteristiche degli strumenti che entrano nel calcolo del Capitale di classe 2.

31 12 2015									
Caratteristiche degli strumenti	Tasso di interesse	Step up	Data di emissione	Data di scadenza	Rimborso anticipato a partire dal	Valuta	Grandfathering	Importo originario in unità di valuta	Apporto ai fondi propri (migliaia di euro)
Prestito obblig. subordinato	4,875% fisso	NO	31 05 2006	31 05 2016	N.A.	EUR	NO	750.000.000	49.129
Prestito obblig. subordinato	5,750% fisso	NO	31 05 2006	30 09 2016	N.A.	GBP	NO	200.000.000	13.350
Prestito obblig. subordinato	Euribor 6m+2,50%	NO	15 05 2008	15 05 2018	N.A.	EUR	NO	2.160.558.000	1.025.229
Prestito obblig. subordinato	CMS Convexity Notes	NO	07 07 2000	07 07 2015	N.A.	EUR	NO	30.000.000	-
Prestito obblig. subordinato	CMS Volatility Notes	NO	20 07 2000	20 07 2015	N.A.	EUR	NO	25.000.000	-
Prestito obblig. subordinato	5,6% fisso	NO	09 09 2010	09 09 2020	N.A.	EUR	NO	500.000.000	355.425
Prestito obblig. subordinato	Euribor 3m+0,40 % fino al 30/11/2012, poi Euribor 3m+1%	NO	30 11 2005	30 11 2017	N.A.	EUR	NO	500.000.000	141.285
Prestito obblig. subordinato	7% fisso	NO	04 03 2009	04 03 2019	N.A.	EUR	NO	500.000.000	317.534
Prestito obblig. subordinato	5% fisso	NO	21 04 2010	21 04 2020	N.A.	EUR	NO	500.000.000	317.615
Prestito obblig. subordinato	Euribor 3 mesi + 5,97%	SI	07 02 2001	07 02 2031	07 02 2011	EUR	NO	356.000.000	247.133
Prestito obblig. subordinato	7,44% fisso	NO	30 06 2008	30 12 2016	N.A.	EUR	NO	250.000.000	49.973
Debito subordinato	Euribor 3m+2,8%	NO	10 10 2006	10 10 2016	10 10 2011	EUR	NO	400.000.000	62.212
Strumenti di capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2)									2.578.886

Disposizioni Transitorie

Per gli strumenti di capitale emessi precedentemente e computati fino al 31 dicembre 2013 nel patrimonio di vigilanza che non rispettano i requisiti previsti dal nuovo *framework* normativo è prevista, a certe condizioni, un'esclusione graduale dal pertinente livello di fondi propri. In particolare la computabilità nel CET1, AT1 e T2 degli strumenti emessi o computati nel patrimonio di vigilanza prima del 31 dicembre 2011 che non soddisfano i nuovi requisiti, è ammessa, nell'esercizio 2015, nella misura del 70% del valore nominale, in riduzione del 10% l'anno fino alla completa esclusione nel 2022.

**B. Informazioni di natura quantitativa**

	31 12 2015	31 12 2014*
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	8.309.797	5.426.994
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	1.071.000
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	29.439	90.567
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	8.339.235	5.517.561
D. Elementi da dedurre dal CET1	645.205	693.376
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	186.011	863.318
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	7.880.041	5.687.504
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	370.872	345.828
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	160.923	128.738
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)	(12.702)	(345.828)
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	358.170	-
M. Capitale di classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	2.738.025	3.671.222
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizione transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	60.422	62.375
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)	15.643	15.780
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	2.693.245	3.624.626
Q. Totale fondi Propri (F + L + P)	10.931.457	9.312.130

* I saldi dell'esercizio precedente riflettono, rispetto a quelli pubblicati, le variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello LAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" al quale si rimanda.

Gli utili non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali dell'Unione Europea classificate nella categoria AFS e non inclusi nel calcolo dei fondi propri ammontano a euro 45,2 mln di euro.

Il filtro prudenziale per rilevare gradualmente gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo IAS 19 è pari a 68,2 mln di euro e i valori delle passività nette per benefici definiti secondo le regole del vecchio e del nuovo IAS 19 sono rispettivamente pari a 20,1 mln e 105,9 mln di euro.

Al 31 dicembre 2014 i dati ufficiali, senza tener conto del *restatement* Alexandria, evidenziavano un Capitale primario di classe 1, un Capitale aggiuntivo di classe 1 e un Capitale di classe 2 pari rispettivamente a 5.893,6 mln di euro, zero e 3.624,6 mln di euro.



2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

I requisiti minimi di adeguatezza patrimoniale previsti dalla normativa prudenziale per l'esercizio 2015 sono i seguenti:

- un coefficiente di capitale primario di classe 1 almeno pari al 4,5% dell'esposizione complessiva al rischio;
- un coefficiente di capitale di classe 1 almeno pari al 6% dell'esposizione complessiva al rischio;
- un coefficiente di capitale totale almeno pari all'8% dell'esposizione complessiva al rischio.

Inoltre la nuova disciplina prevede che le banche devono detenere anche le seguenti riserve:

- la riserva di conservazione del capitale (*capital conservation buffer*); tale riserva è volta a preservare il livello minimo di capitale regolamentare in momenti di mercato avversi attraverso l'accantonamento di risorse patrimoniali di elevata qualità in periodi non caratterizzati da tensioni di mercato. Essa è obbligatoria ed è pari, a livello individuale, a 0,625% dell'esposizione complessiva al rischio della Banca (2,5% a livello gruppo); tale riserva è costituita dal capitale primario di classe 1;
- la riserva di conservazione di capitale anticiclica (*countercyclical capital buffer*); tale riserva ha lo scopo di proteggere il settore bancario nelle fasi di eccessiva crescita del credito; la sua imposizione, infatti, consente di accumulare, durante fasi di surriscaldamento del ciclo del credito, capitale primario di classe 1 che sarà poi destinato ad assorbire le perdite nelle fasi discendenti del ciclo. A differenza della riserva di conservazione del capitale, la riserva di capitale anticiclica è imposta soltanto nei periodi di crescita del credito ed è calcolata secondo determinati criteri; al momento e fino al primo trimestre 2016, il coefficiente della riserva di capitale anticiclica è posto pari a zero;
- le riserve di capitale per gli enti a rilevanza sistemica globale (G-SII buffer) e per gli altri enti a rilevanza sistemica (O-SII buffer); tali riserve sono volte a imporre requisiti patrimoniali più elevati a quei soggetti che proprio per la loro rilevanza sistemica, a livello globale o domestico, pongono rischi maggiori per il sistema finanziario e una loro eventuale crisi potrebbe avere impatti sui contribuenti. Il Gruppo non rientra tra gli intermediari a rilevanza sistemica globale (G-SII), ma rientra tra gli altri intermediari di rilevanza sistemica (O-SII), come definito dalla Banca d'Italia. L'identificazione ha preso in considerazione, per ciascuna banca o gruppo bancario, il contributo delle quattro caratteristiche (dimensione, rilevanza per l'economia italiana, complessità e interconnessione con il sistema finanziario) indicate dalle linee guida dell'EBA per stabilire la rilevanza sistemica di ciascun ente a livello di singola giurisdizione. La decisione della Banca d'Italia ha previsto un O-SII buffer pari allo zero per cento per il 2016.

Per quanto attiene i requisiti patrimoniali, si evidenzia che per i rischi di credito la Banca utilizza il metodo dei rating interni *advanced* (AIRB) con riferimento ai portafogli regolamentari "Esposizioni creditizie al Dettaglio" ed "Esposizioni creditizie verso Imprese". Per i restanti portafogli i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di credito sono calcolati secondo la metodologia standardizzata.

I requisiti patrimoniali a fronte del rischio di mercato sono invece calcolati applicando la metodologia Standard.

I requisiti patrimoniali a fronte del Rischio Operativo sono calcolati secondo il metodo AMA.

Si segnala che nel corso del 2015, la BCE ha svolto ulteriori verifiche *on-site* dopo il *Comprehensive Assessment* del 2014. A seguito di tali verifiche sono emerse, tra le altre cose, rettifiche integrative alle esposizioni creditizie sostanzialmente recepite nel corso dell'esercizio nonché raccomandazioni finalizzate a migliorare, in particolare, i processi di gestione delle esposizioni creditizie.

Inoltre la BCE ha richiesto alla Banca di rispettare su base consolidata *target ratio* di Total Capital e di Common Equity Tier 1 rispettivamente del 10,9% e del 10,2%. A partire dal 31 dicembre 2016, il *target ratio* di CET1 è elevato al 10,75%.



I *target ratios* richiesti dalla BCE dovranno essere rispettati in ogni momento in cui la Decisione dell'Autorità è in vigore; analogamente in tale periodo, la Banca non può distribuire dividendi agli azionisti né corrispondere flussi di cassa ai detentori di strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1.

B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31 12 2015	31 12 2014*	31 12 2015	31 12 2014*
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	190.672.613	208.351.098	47.843.232	45.330.453
1. Metodologia standardizzata	91.462.584	107.815.312	21.242.207	21.714.470
2. Metodologia basata sui rating interni	99.194.126	100.481.698	26.523.236	23.452.318
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	99.194.126	100.481.698	26.523.236	23.452.318
3. Cartolarizzazioni	15.902	54.088	77.789	163.665
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			3.827.459	3.626.436
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			13.550	35.062
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischi di mercato			14.036	16.676
1. Metodologia standard			14.036	16.676
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di Concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			602.305	555.979
1. Metodo base			-	-
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			602.305	555.979
B.6 Altri requisiti prudenziali				
B.7 Altri elementi di calcolo				
B.8 Totale requisiti prudenziali			4.457.350	4.234.153
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			55.716.875	52.926.916
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			14,14%	10,75%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)			14,79%	10,75%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			19,62%	17,59%

* I saldi dell'esercizio precedente riflettono, rispetto a quelli pubblicati, le variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello LAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" al quale si rimanda.

Al 31 dicembre 2014 i *ratio ufficiali*, calcolati, senza tener conto del *restatement* Alexandria, evidenziavano un CET1 *ratio* del 11,07% e un *total capital ratio* del 17,88%.



Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio.....	327
Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio.....	327
Sezione 3 – Rettifiche retrospettive	327





Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

1.1 Operazioni di aggregazione

1.1.1 Operazioni rientranti nel campo di applicazione del principio contabile internazionale IFRS 3 “Aggregazioni aziendali”

Nel corso del 2015 non sono state poste in essere operazioni di aggregazione aziendale, come definite dall'IFRS 3.

1.1.2 Operazioni di business combination between entities under common control

Tra le *business combinations between entities under common control* si segnala la fusione per incorporazione della società controllata Consum.it S.p.A. nella Banca.

L'incorporazione, al pari di altre operazioni della specie realizzate nei precedenti esercizi, è stata trattata in continuità di valori contabili rispetto al bilancio consolidato.

Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Non ci sono operazioni da segnalare.

Sezione 3 – Rettifiche retrospettive

Non si segnalano rettifiche retrospettive.





Parte H – Operazioni con parti correlate

1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche	331
2 Informazioni sulle transazioni con parti correlate	332





1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Voci/Valori	Totale	
	31 12 2015	31 12 2014
Benefici a breve termine	7.890	6.104
Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro	-	-
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Pagamenti in azioni	-	-
Altri compensi	-	-
Totale	7.890	6.104

Tenendo conto delle indicazioni fornite dal principio contabile IAS 24 ed alla luce dell'attuale assetto organizzativo, il Gruppo ha deciso di includere nel perimetro, oltre ai Consiglieri di Amministrazione, i Sindaci, il Direttore Generale, i Vice Direttori Generali anche i Dirigenti con responsabilità strategiche.

Per dettagliate informazioni in merito alle politiche di remunerazione, ai sensi dell'art. 123 ter del Testo Unico della Finanza, si rinvia al separato fascicolo "Relazione sul Governo Societario e Assetti proprietari – Relazione sulle Remunerazioni" che riporta i dati nel seguito indicati e in passato indicati in bilancio, in particolare:

- il dettaglio analitico dei compensi corrisposti ai componenti degli Organi di amministrazione e controllo, ai Direttori generali e, in forma aggregata, ai Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei piani di stock option riservati ai componenti degli Organi di amministrazione e controllo, ai Direttori generali e ai Dirigenti con responsabilità strategiche;
- i dettagli e l'evoluzione dei piani di stock option relativi ai Dirigenti con responsabilità strategiche;
- le azioni della Banca e delle società controllate detenute dai componenti degli Organi di amministrazione e controllo, dai Direttori generali, dai Dirigenti con responsabilità strategiche nonché dagli altri soggetti collegati.



2 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 la CONSOB ha adottato, e successivamente integrato con modifiche apportate dalla delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, il “Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate”.

Nella seduta del 10 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha costituito il “Comitato degli Amministratori Indipendenti”, che dal 18 luglio 2013 ha assunto la nuova denominazione di “Comitato per le operazioni con Parti Correlate” ed è composto da Consiglieri tutti indipendenti, in applicazione dei principi e dei criteri di cui al Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale Banca MPS ha aderito, nonché del T.U.F.

La Banca d'Italia, in attuazione dell'art. 53 TUB ed in conformità alla delibera n. 277 CICR del 29 luglio 2008, ha aggiornato con decorrenza dal 31 dicembre 2012 la Circ. n. 263/2006 (9° aggiornamento) per regolamentare la disciplina delle attività di rischio e dei conflitti di interesse nei confronti dei Soggetti Collegati di Gruppo.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione della Banca del 12 novembre 2014, è stata approvata – in conformità alle previsioni normative – con i preventivi pareri favorevoli del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e del Collegio Sindacale, la “Global Policy in materia di operazioni con parti correlate, soggetti collegati, obbligazioni degli esponenti bancari” (di seguito “Global Policy”), che racchiude in un unico documento le disposizioni per il Gruppo sulla disciplina dei conflitti di interesse in materia di operazioni con parti correlate ai sensi del citato Regolamento CONSOB n. 17221/2010, con soggetti collegati ai sensi della Circ. Banca d'Italia n. 263/2006 al Titolo V- Cap. 5, nonché quelle in tema di obbligazioni degli esponenti bancari ai sensi dell'art. 136 TUB, dettando anche le regole per le società controllate.

La *Global Policy* detta i principi e le regole a cui attenersi per presidiare il rischio derivante da situazioni di possibile conflitto di interesse con taluni soggetti vicini ai centri decisionali della Banca e sostituisce e abroga la “Procedura in materia di operazioni con parti correlate” - adottata il 25 novembre 2010 ed aggiornata il 24 giugno 2012 - e le “Procedure deliberative in materia di operazioni con soggetti collegati” – adottate il 24 giugno 2012.

La Global Policy è stata pubblicata nel sito internet della Banca ed è consultabile nella stesura integrale connettendosi al seguente indirizzo web:

[https://www.mps.it/investors/corporate-governance/sistema-di-governance-e-policy/Sistema%20di%20governance%20e%20policy/Operazioni con parti correlate e soggetti %20collegati, obbligazioni degli esponenti bancari.pdf](https://www.mps.it/investors/corporate-governance/sistema-di-governance-e-policy/Sistema%20di%20governance%20e%20policy/Operazioni%20con%20parti%20correlate%20e%20soggetti%20collegati%20obbligazioni%20degli%20esponenti%20bancari.pdf)

Di seguito vengono commentate le operazioni effettuate con le Parti Correlate poste in essere dalla Banca nel corso dell'esercizio 2015, che risultano meritevoli di specifica menzione e che sono state concluse sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica.

Gennaio 2015

- In data 12 gennaio 2015 il Comitato di Credito ha autorizzato il rilascio di una *Comfort Letter* a favore di LE ROBINIE SPA, avente ad oggetto la disponibilità della Banca a sottoscrivere un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'art. 182-bis del Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267 (Legge Fallimentare) da redigersi sulla base di un piano di risanamento in corso di predisposizione da parte della Società stessa, che prevede *inter alia* la disponibilità della Banca ad erogare nuova finanza finalizzata anche al pagamento del credito vantato dal Comune di Mantova, destinatario della *Comfort Letter*. La Società risulta esposta complessivamente nei confronti di BMPS per circa 20,0 mln di euro. Trattasi di operazione di minore rilevanza, conclusa a condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard applicabili, nell'attualità, ad operazioni similari per natura, entità e rischio nei confronti di analoghe tipologie di clientela, che rientra nel campo di applicazione del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in quanto la Società risulta sottoposta all'influenza notevole di BMPS in virtù di una partecipazione pari al 20% del capitale sociale.



Marzo 2015

- In data 3 marzo 2015 il Comitato di Credito ha approvato il passaggio a sofferenza della posizione creditoria complessiva pari ad 22,6 mln di euro vantata nei confronti di NEW COLLE SRL, a seguito anche della mancata ammissione da parte del Tribunale di Siena della domanda di Concordato ex art. 161 comma 6 del Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267 (Legge Fallimentare). La società NEW COLLE SRL è stata poi dichiarata fallita in data 17 luglio 2015. Trattasi di operazione di minore rilevanza, soggetta alla disciplina delle parti correlate ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in considerazione dell'influenza notevole di BMPS per la partecipazione diretta nella stessa pari al 49% del capitale sociale, a seguito della rilevazione della partecipazione precedentemente detenuta da MPS Capital Services S.p.A.
- In data 5 marzo 2015 il Comitato di Credito ha autorizzato in favore di SIENA BIOTECH SPA SOCIETA' IN LIQUIDAZIONE – per la quale il Tribunale di Siena ha dichiarato aperta la procedura di fallimento in data 27 marzo 2015 - la concessione di proroga: (i) al 31 luglio 2015 di una linea di credito transitoria per il rilascio di una fideiussione per 1,9 mln di euro - a fronte di un contributo comunitario per il progetto “Farmaci Innovativi contro le Malattie Neurodegenerative”- rilasciata nel 2011 a favore dell’Azienda Regionale Artea, al fine di permettere a quest’ultima l’effettuazione di controlli amministrativi previsti e (ii) al 31 dicembre 2015 di una linea di credito relativa ad una fideiussione già rilasciata nei confronti dell’Agenzia delle Entrate per 4,2 mln di euro, al fine di adeguare tecnicamente la scadenza della fideiussione al 31 dicembre 2015 con la linea di fido. Trattasi di operazioni di minore rilevanza, concluse a condizioni corrette sotto il profilo sostanziale, che rientrano nel campo di applicazione del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in quanto la Società risulta detenuta interamente dalla Fondazione Monte dei Paschi di Siena, che è parte correlata della Banca in quanto possiede il 2,5% del capitale sociale di Banca MPS.
- In data 12 marzo 2015 l’Area Grandi Gruppi ha autorizzato a favore di FABRICA IMMOBILIARE SGR S.P.A. la conferma di una linea di credito di 14,0 mln di euro utilizzabile sino a revoca, al fine del rilascio di fideiussioni connesse alla partecipazione a bandi di gara per la selezione di Società di Gestione del Risparmio e/o per altre finalità sempre connesse all’operatività aziendale. Trattasi di operazione ordinaria, di minore rilevanza, conclusa a condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard, soggetta alla disciplina delle parti correlate ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in quanto la Società risulta sottoposta all’influenza notevole di BMPS, che detiene una partecipazione diretta nella stessa pari al 49,99% del capitale sociale.
- In data 12 marzo 2015 l’Area Grandi Gruppi ha autorizzato a favore di A. MENARINI INDUSTRIE FARMACEUTICHE RIUNITE SRL la proroga, con riduzione da 25,0 mln di euro a 15,0 mln di euro, delle linee ordinarie in essere, nonché la radiazione, in quanto non necessarie, delle altre linee di credito attualmente in capo alle posizioni collegate e pari a complessivamente a 14,0 mln di euro. Trattasi di operazione ordinaria di minore rilevanza, conclusa a condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard, che rientra nel campo di applicazione del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in quanto la Società risulta tutt’oggi collegata indirettamente al Consigliere Alberto Giovanni Aleotti, in carica sino alla scadenza del mandato avvenuta in data 16 aprile 2015.
- In data 27 marzo 2015, a seguito della definitività del decreto di omologazione da parte del Tribunale di Milano dell’accordo di ristrutturazione ai sensi dell’art. 182-*bis* del Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267 (Legge Fallimentare), ha avuto luogo il *closing* dell’operazione di ristrutturazione del GRUPPO SORGENIA. L’operazione ha comportato, tra l’altro: (i) il riscadenziamento del debito e la modifica delle condizioni economiche per 56,0 mln di euro in relazione a SORGENIA SPA, 318,0 mln di euro in relazione a SORGENIA POWER SPA



e 36,0 mln di euro in relazione a SORGENIA PUGLIA SPA.; (ii) la cessione a NUOVA SORGENIA HOLDING S.P.A. di parte delle esposizioni creditizie delle banche finanziatrici verso SORGENIA SPA al fine di liberare un aumento di capitale della stessa SORGENIA SPA per compensazione (il credito di BMPS ceduto è di 88,4 mln di euro circa con impegno "ora per allora" a convertire tale credito in strumenti finanziari partecipativi (SFP) al verificarsi di determinate condizioni); (iii) la conferma delle linee per cassa e per firma di SORGENIA SPA; (iv) la concessione di nuova finanza a SORGENIA SPA 16,8 mln di euro per cassa, 20,4 mln di euro per firma ed 1 mln di euro come linea promiscua; e (v) la sottoscrizione (tramite conversione di parte dell'esposizione creditizia nei confronti di SORGENIA SPA) di un prestito obbligazionario a conversione obbligatoria in azioni di SORGENIA SPA per una quota pari a 44,2 mln di euro. Alla data di delibera dell'operazione del 25 ottobre 2014 l'esposizione complessiva di BMPS nei confronti del GRUPPO SORGENIA è pari a 665 mln di euro. Con il *closing* dell'operazione a fine marzo 2015 la società Nuova Sorgenia Holding SpA (e le società da questa controllate) è, pertanto, divenuta una parte correlata di BMPS che, per effetto dell'esecuzione dell'accordo di ristrutturazione deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 25 ottobre 2014, detiene dal 20 marzo 2015 una partecipazione pari al 16,67% del capitale sociale di Nuova Sorgenia Holding S.p.A.

- In data 27 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la concessione di una linea di credito pari a 54,0 mln di euro finalizzata all'erogazione di un finanziamento concesso alla società veicolo SIENA CONSUMER 2015 SRL nell'ambito di un programma di cartolarizzazione di crediti originati da CONSUM.IT SPA. Trattasi di operazione soggetta alla disciplina delle parti correlate ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in quanto SIENA CONSUMER 2015 SRL è parte correlata di BMPS che detiene una partecipazione nella stessa pari al 10% del capitale sociale ed esercita il controllo di fatto sulla stessa.

Aprile 2015

- In data 8 aprile 2015 il Comitato di Credito della Banca ha autorizzato in favore di INTEGRA SPA il rinnovo annuale delle concessioni in essere, riducendo la linea di credito finanziaria a complessivi 8 mln di euro. Trattasi di operazione ordinaria, di minore rilevanza, effettuata a condizioni equivalenti a quelle di mercato, che rientra nel campo di applicazione del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in quanto la Società risulta controllata congiunta diretta di BMPS, che detiene una partecipazione nella stessa pari al 50% del capitale sociale.
- In data 22 aprile 2015 è stata autorizzata in favore di SORGENIA SPA la riduzione delle linee di credito, rispettivamente da 10,9 mln di euro a 8,1 mln di euro e da 44,9 mln di euro a 33,3 mln di euro in quanto, come previsto dall'Accordo di Ristrutturazione omologato dal Tribunale di Milano a marzo 2015, parte dell'incasso derivante dalla cessione dell'*asset* Sorgenia Green è stato destinato al *prepayment* delle operazioni in pool. Trattasi di delibera tecnica che rientra nel campo di applicazione del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in virtù dell'influenza notevole che la Banca esercita nei confronti di NUOVA SORGENIA HOLDING SPA (tramite partecipazione nel capitale sociale del 16,67% e designazione di due Consiglieri, incluso il Presidente), la quale controlla direttamente SORGENIA SPA al 99%.

Maggio 2015

- In data 25 maggio 2015 l'Area Erogazione Crediti ha autorizzato nei confronti della FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA la proroga della concessione di una linea di credito per 10,3 mln di euro. Trattasi di operazione ordinaria, di minore rilevanza, conclusa a condizioni standard di mercato, che rientra nell'ambito di applicazione del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in quanto alla data dell'operazione la Fondazione MPS era azionista influente della Banca, in virtù della partecipazione nel capitale sociale della stessa pari al 2,5%, ai sensi della "Global Policy" adottata da BMPS.



Giugno 2015

- In data 17 giugno 2015 il Consiglio di Amministrazione ha approvato in favore di TRIXIA SRL la rimodulazione dei termini e delle condizioni delle linee finanziarie ipotecarie da originari 88,4 mln di euro a complessivi 80,7 mln di euro. Trattasi di operazione che rientra nel campo di applicazione del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in considerazione dell'influenza notevole esercitata dalla Banca in forza della partecipazione pari al 15% del capitale sociale e della designazione nella Società di un membro del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.
- In data 22 giugno 2015 è stata autorizzata nei confronti di SORGENIA SPA la rimodulazione della linea di credito di 1,0 mln di euro, oltre alla revoca della controgaranzia dell'importo pari a 13,5 mln di euro in linea con quanto stabilito nel sopra citato Accordo di Ristrutturazione. Trattasi di delibera tecnica che rientra nell'ambito di applicazione del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in virtù dell'influenza notevole che la Banca esercita nei confronti di NUOVA SORGENIA HOLDING SPA, la quale controlla direttamente SORGENIA SPA. Inoltre, in data 17 giugno 2015 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato di approvare l'accordo di ristrutturazione dei debiti *ex art. 182-bis* della Legge Fallimentare in favore TIRRENO POWER SPA che prevede, *inter alia*, – subordinatamente alla definitività del relativo decreto di omologa – la conversione del credito in strumenti partecipativi, riscadenziamento di finanziamenti e concessione di nuova finanza per complessivi 91,6 mln di euro. Dal punto di vista meramente formale TIRRENO POWER SPA non risulta parte correlata di BMPS; tuttavia, in virtù del principio di prevalenza della sostanza sulla forma più volte espresso da CONSOB, l'operazione non è stata valutata come esente dall'applicazione dei presidi autorizzativi previsti per le operazioni con parti correlate in considerazione della conversione di crediti in strumenti finanziari partecipativi da parte di BMPS e l'aumento di capitale previsto dal piano che sarà implementato da SORGENIA SPA, parte correlata di BMPS e azionista di TIRRENO POWER SPA per il tramite della sua partecipazione al 78% in Energia Italiana SpA che a sua volta detiene il 50% di TIRRENO POWER SPA.

Luglio 2015

- In data 2 luglio 2015 il Servizio Credito e Amministrazione Grandi Gruppi ha adottato una delibera nei confronti di SORGENIA SPA relativa all'utilizzo di una linea di credito per l'importo di 13,5 mln di euro solo - come previsto nell'Accordo di ristrutturazione SORGENIA SPA del 14 novembre 2014 - previo rilascio di nuova specifica controgaranzia a favore di BMPS, a fronte dell'avvenuta revoca di controgaranzia rilasciata da una banca terza a presidio di una fideiussione estinta. Trattasi di delibera tecnica che rientra nel campo di applicazione del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, in virtù dell'influenza notevole che la Banca esercita nei confronti di NUOVA SORGENIA HOLDING SPA tramite partecipazione nel capitale sociale del 16,67% e designazione di due Consiglieri, incluso il Presidente, la quale controlla direttamente SORGENIA SPA al 99%.
- In data 14 luglio 2015 il Comitato Credito di BMPS ha adottato una Delibera Quadro per operazioni di affidamento per un importo massimo complessivo di 98,0 mln di euro nei confronti della clientela della Banca assistite da garanzie rilasciate da FIDI TOSCANA SPA.. Trattasi di operazione di minore rilevanza e di importo non significativo ed effettuata a condizioni di mercato o standard, che rientra nel campo di applicazione del Reg. CONSOB n. 17221/2010 in quanto BMPS detiene una quota pari al 25,8% delle azioni con diritto di voto di FIDI TOSCANA SPA, che risulta pertanto sottoposta all'influenza notevole della Banca.

Agosto 2015

- Il 3 agosto 2015 il Comitato Credito di BMPS ha deliberato in merito all'adesione di BMPS all'Accordo di risanamento ai sensi dell'art. 67 comma 3, lett. d) della Legge Fallimentare ("L.F.") della società TERME DI CHIANCIANO SPA, il cui rischio complessivo è di 6,0 mln di euro. La manovra prevede, tra le altre misure, anche il riscadenziamento delle concessioni a



medio termine e la concessione di nuova finanza per complessivi circa 2,4 mln di euro. Trattasi di operazione di minore rilevanza, conclusa a condizioni di mercato e soggetta alla disciplina delle parti correlate ai sensi del Reg. CONSOB n. 17221/2010 in considerazione dell'influenza notevole esercitata su TERME DI CHIANCIANO SPA, in virtù di una partecipazione complessiva pari al 47,77%, di cui il 19,7% detenuta direttamente da BMPS e il 28,07% tramite MPS Capital Services SpA, quest'ultima controllata al 99,92% da BMPS.

- In data 6 agosto 2015 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha deliberato con riferimento a LE ROBINIE SPA circa l'adesione di BMPS ad un Accordo ai sensi dell'art. 182-*bis* L.F., concernente il riscadenziamento dei mutui ipotecari concessi a lungo termine e contestuale erogazione di nuova finanza di 1,5 mln di euro, per un'esposizione complessiva di 21,5 mln di euro. L'operazione, di minore rilevanza e a condizioni equivalenti a quelle di mercato, è soggetta alla disciplina delle parti correlate di cui al Reg. CONSOB n. 17221/2010, in quanto BMPS esercita l'influenza notevole sulla Società in virtù di una quota di partecipazione pari al 20% delle azioni con diritto di voto.
- Il 6 agosto 2015 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha approvato l'adesione all'Accordo di ristrutturazione ai sensi dell'art.182-*bis* L.F. relativo a SANSEDONI SIENA SPA che prevede, tra l'altro: (i) trasformazione del piano di rimborso di finanziamenti ipotecari con mantenimento delle attuali garanzie; (ii) riscadenziamento delle esposizioni chirografarie; (iii) chiusura alla data di efficacia dell'Accordo di ristrutturazione delle operazioni in derivati con consolidamento del relativo *mark to market*; (iv) conversione di diritti creditizi in strumenti finanziari partecipativi (SFP) emessi dalla stessa SANSEDONI SIENA SPA con riferimento ad una quota di debito di SVILUPPO ED INTERVENTI IMMOBILIARI SRL IN LIQUIDAZIONE verso BMPS. La manovra è costruita prendendo a riferimento la posizione finanziaria lorda della Società al 31 marzo 2015 pari a 159,8 mln di euro, con delega al Comitato Credito di BMPS a deliberare eventualmente su tutti gli aspetti in fase di finalizzazione dell'Accordo, ivi comprese variazioni degli importi e comunque nel limite del 10% dell'esposizione riportata. L'operazione, di minore rilevanza e a condizioni economiche standard, è soggetta alla disciplina delle parti correlate di cui al Reg. CONSOB n. 17221/2010 in quanto la Società è sottoposta all'influenza notevole di BMPS che detiene una partecipazione al capitale sociale pari al 21,8%.
- Sempre in data 6 agosto 2015 il Consiglio di Amministrazione di BMPS, ha deliberato l'adesione all'Accordo di ristrutturazione ai sensi dell'art.182-*bis* L.F. relativo a SVILUPPO ED INTERVENTI IMMOBILIARI SRL IN LIQUIDAZIONE, che prevede, tra l'altro (i) l'assenso all'accollo liberatorio da parte di SANSEDONI SIENA SPA, già garantito da fidejussione di quest'ultima, che ha emesso gli SFP di cui sopra; (ii) la rinuncia agli interessi maturati fino alla data di efficacia dell'Accordo; (iii) il riscadenziamento di esposizione residua post accollo; (iv) la concessione di nuova finanza; (v) l'assenso a procedere a restrizioni ipotecarie. La manovra è costruita prendendo a riferimento la posizione finanziaria lorda della Società a luglio 2015, pari a 54,5 mln di euro, con delega al Comitato Credito a deliberare su tutti gli aspetti in fase di finalizzazione dell'Accordo, ivi comprese eventuali variazioni degli importi nel limite del 10% dell'esposizione riportata. L'operazione, di minore rilevanza e a condizioni economiche standard, rientra nel campo di applicazione del Reg. CONSOB n. 17221/2010 in quanto la Società è controllata al 100% da SANSEDONI SIENA SPA, a sua volta sottoposta all'influenza notevole di BMPS con una quota del 21,8% delle azioni con diritto di voto.

Settembre 2015

- In data 10 settembre 2015 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha autorizzato a favore di INTERMONTE SIM SPA il rinnovo con incremento delle linee di credito già concesse, che porta ad un'esposizione complessiva di 418,1 mln di euro. L'operazione, di minore rilevanza e a condizioni economiche di mercato, rientra nel campo di applicazione del Reg. CONSOB n.



17221/2010 in quanto la Banca esercita un'influenza notevole in virtù della sua partecipazione al capitale sociale di INTERMONTE SIM SPA con una quota pari al 17,41% delle azioni con diritto di voto, ed ha designato nella Società stessa un Consigliere di Amministrazione, un Sindaco Effettivo ed un Sindaco Supplente.

Dicembre 2015

- In data 2 dicembre 2015 il Comitato Credito di BMPS ha autorizzato in favore di FONDO ETRUSCO DISTRIBUZIONE la concessione di un mutuo fondiario ipotecario, oltre ad una linea di credito transitoria, per complessivi 84 mln di euro, in relazione ai programmi di investimento del Fondo che prevedono la cessione e l'acquisto di immobili. L'operazione, ordinaria di minore rilevanza ed a condizioni di mercato, è soggetta alla disciplina delle parti correlate di cui al Reg. CONSOB n. 17221/2010 in quanto sia il FONDO ETRUSCO DISTRIBUZIONE che Fabrica Immobiliare SGR SpA che lo gestisce risultano sottoposte all'influenza notevole di BMPS in virtù rispettivamente della detenzione del 48% delle quote del Fondo e di una partecipazione pari al 49,99% in Fabrica Immobiliare SGR S.p.a..
- In data 4 dicembre 2015 il Comitato Credito di BMPS ha deliberato l'autorizzazione all'accollo liberatorio della propria quota di complessivi 54,0 mln di euro relativamente a due mutui ipotecari originariamente concessi a FONDO ETRUSCO DISTRIBUZIONE, a seguito dell'acquisto da parte di una società terza non parte correlata di immobili di proprietà del Fondo stesso; l'acquirente si è pertanto accollata i mutui con conseguente liberazione del precedente intestatario FONDO ETRUSCO DISTRIBUZIONE. L'operazione, ordinaria di minore rilevanza e a condizioni di mercato, è soggetta alla disciplina delle parti correlate di cui al Reg. CONSOB n. 17221/2010, in quanto sia il FONDO ETRUSCO DISTRIBUZIONE che Fabrica Immobiliare SGR SpA che lo gestisce, risultano sottoposte all'influenza notevole di BMPS in virtù rispettivamente della detenzione del 48% delle quote del Fondo e di una partecipazione pari al 49,99% in Fabrica Immobiliare SGR S.p.a..
- In data 17 dicembre 2015 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha autorizzato la sottoscrizione dell'Accordo Modificativo dell'originario Accordo tra alcune banche, compresa BMPS con NUOVA SORGENIA HOLDING SPA (cd. Accordo Banche-Holdco), connesso all'Accordo di ristrutturazione omologato da parte del Tribunale di Milano in data 27 marzo 2015 che prevede tra le altre misure anche la conversione, da effettuarsi entro il 31 dicembre 2015, di crediti di BMPS in strumenti finanziari partecipativi fino ad un importo massimo di 88,4 mln di euro. L'operazione, di minore rilevanza e a condizioni economiche di mercato, rientra nel campo di applicazione del Reg. CONSOB n. 17221/2010 in quanto NUOVA SORGENIA HOLDING SPA è stata classificata come parte correlata in conseguenza della partecipazione acquisita da BMPS nella stessa pari al 16,67% in esecuzione delle previsioni dell'accordo di ristrutturazione.

Ai sensi dell'art. 14, comma 2 del Regolamento CONSOB n. 17221/2010 e del Capitolo 6, Sez. II della Global Policy adottata dalla Banca, si informa che nel corso dell'esercizio 2015 sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione e dal Comitato Credito di Banca MPS le seguenti operazioni nei confronti di Società controllate:

- in data 6 febbraio 2015 è stato autorizzato un intervento di ricapitalizzazione in favore di MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE SPA, controllata al 99,92%, e di MPS LEASING & FACTORING SPA e MONTEPASCHI LUXEMBOURG S.A., entrambe interamente detenute da Banca MPS, per, rispettivamente, 900,0 mln di euro, 500,0 mln di euro e 3,0 mln di euro;
- in data 19 marzo 2015 è stata deliberata la fusione per incorporazione in BMPS di CONSUM.IT S.p.A., già interamente detenuta dalla stessa BMPS; l'atto di fusione è stato perfezionato in data 11 maggio 2015;



- in data 6 agosto 2015 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha deliberato nei confronti di MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE SPA controllata al 99,92% e di MPS LEASING & FACTORING SPA interamente detenuta da BMPS, alcuni interventi di rafforzamento patrimoniale per complessivi 1.700,0 mln di euro, pari rispettivamente a 500,0 mln di euro per MPS LEASING & FACTORING SPA (confermando quanto già deliberato) e 1.200,0 mln di euro per MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE SPA (per ulteriori 300,0 mln di euro rispetto a quanto precedentemente deliberato nel mese di febbraio);
- in data 2 novembre 2015 il Comitato Credito di BMPS ha autorizzato a favore di IMMOBILIARE CENTRO MILANO SPA, nonché delle sue controllate totalitarie CARPATHIA R.E. SRL e STARDUST R.E. SRL, l'adesione da parte di MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE SPA ad un piano di ristrutturazione ex art. 67 comma 3 L.F. e contestuale attribuzione di un plafond di complessivi 98,0 mln di euro. Trattasi di operazione conclusa a condizioni corrette sotto il profilo sostanziale e coerenti a quelle di mercato, che rientra nel campo di applicazione del Reg. CONSOB n. 17221/2010 in quanto MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE SPA, controllata al 99,92% da BMPS, detiene il 33% del capitale sociale di IMMOBILIARE CENTRO MILANO SPA, che a sua volta controlla in via totalitaria CARPATHIA R.E. SRL e STARDUST R.E. SRL;
- in data 15 dicembre 2015 il Comitato Credito di BMPS ha autorizzato MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE SPA, quale banca finanziatrice, a concedere in favore di BEATRICE SRL IN LIQUIDAZIONE un periodo di moratoria fino al 31 marzo 2016, eventualmente prorogabile al 30 giugno 2016, per un'esposizione complessiva pari a 48,4 mln di euro. La moratoria è funzionale alla valutazione di eventuali offerte di acquisto di *asset* ed alla predisposizione di un piano di ristrutturazione ex articolo 182-*bis* L.F., oltre all'autorizzazione per il liquidatore ad effettuare i pagamenti relativi alla gestione corrente. Trattasi di operazione di minore rilevanza, a condizioni economiche corrette sotto il profilo sostanziale, soggetta alla disciplina delle parti correlate ai sensi del Reg. CONSOB n. 17221/2010 in quanto la Società BEATRICE SRL risulta detenuta al 100% da SANSEDONI SIENA SPA che a sua volta è sottoposta all'influenza notevole di BMPS in virtù di una quota di partecipazione pari al 21,8% del capitale sociale;
- in data 17 dicembre 2015 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha deliberato nei confronti di MPS BANQUE SA, partecipata integralmente da BMPS, un intervento di rafforzamento patrimoniale per complessivi 15,0 mln di euro;
- in data 23 dicembre 2015 il Comitato Credito di BMPS ha approvato la proposta presentata da MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE SPA, con riferimento a VALORIZZAZIONI IMMOBILIARI SPA IN LIQUIDAZIONE, relativamente alla concessione di un periodo di moratoria fino al 31 marzo 2016 con liberazione delle somme oppignorate per un importo massimo di 1,2 mln di euro al fine di consentire l'ordinaria operatività della Società. Trattasi di operazione corretta sotto il profilo sostanziale conclusa a condizioni coerenti con quelle applicate per operazioni simili, soggetta alla disciplina del Reg. CONSOB n. 17221/2010 in quanto VALORIZZAZIONI IMMOBILIARI SPA IN LIQUIDAZIONE è parte correlata di BMPS in virtù del controllo totalitario esercitato sulla Società da SANSEDONI SIENA SPA, a sua volta sottoposta all'influenza notevole di BMPS che ne detiene il 21,8% del capitale sociale.

§ * § * § * §



Nelle seguenti tabelle sono riepilogati i rapporti e gli effetti economici dell'operatività svolta nell'esercizio con le società controllate e joint venture, collegate e dirigenti con responsabilità strategiche ed altre parti correlate al 31 dicembre 2015. Per quanto concerne il calcolo delle percentuali di incidenza, si segnala che:

- per le attività finanziarie il denominatore è costituito dal totale delle voci dalla 10 alla 80 dell'attivo di Stato patrimoniale (attività finanziarie di bilancio);
- per le passività finanziarie il denominatore è costituito dal totale delle voci dalla 10 alla 60 del passivo dello Stato Patrimoniale (passività finanziarie di bilancio),
- per le altre attività e le altre passività il denominatore è costituito dalle voci "Altre attività" e "Altre passività" del Bilancio;
- per gli interessi attivi e passivi il denominatore è costituito dagli "Interessi attivi e proventi assimilati" e "Interessi passivi e oneri assimilati" della Banca;
- per le commissioni attive e passive il denominatore è costituito rispettivamente dalle "Commissioni attive" e "Commissioni passive;"
- per gli "altri ricavi", "ricavi", "costi", "altri costi" e "costi di funzionamento", il denominatore è rappresentato dalla voce "Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte".



2.1 Società controllate e joint venture

31 12 2015

Voci	Entità controllate	Joint ventures	Incidenza %
Totale attività finanziarie	31.394.460	99.309	20,90%
Totale altre attività	59.663	-	2,36%
Totale passività finanziarie	18.773.060	2.523	12,61%
Totale altre passività	163.957	101	4,43%
Totale interessi attivi	329.993	3.635	8,51%
Totale interessi passivi	136.176	1	7,02%
Totale commissioni attive	78.069	334	3,80%
Totale commissioni passive	-	-	
Totale altri ricavi	18.200	2	4,28%
Totale altri costi	438.862	-	n.s.
Garanzie rilasciate	200.314	-	

2.2 Società collegate

31 12 2015

Voci	Valori	Incidenza %
Totale attività finanziarie	776.453	0,52%
Totale altre attività	11	0,00%
Totale passività finanziarie	504.793	0,34%
Totale altre passività	70	0,00%
Garanzie rilasciate	125.258	
Garanzie ricevute	231.235	
Impegni	962.952	
Costi	5.653	1,33%
Ricavi	357.021	83,95%



2.3 Operazioni con i dirigenti con responsabilità strategiche ed altre parti correlate

31 12 2015

Voci/Valori	Dirigenti con responsabilità strategiche	Altre parti correlate	Incidenza %
Totale attività finanziarie	1.359	11.983	0,01%
Totale passività finanziarie	1.606	10.880	0,01%
Totale costi di funzionamento	7.890	-	1,86%
Garanzie rilasciate	-	-	
Garanzie ricevute	494	10.944	
Impegni	39	12.427	
Costi	5	129	0,03%
Ricavi	37	1.044	0,25%





Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali





Informazioni di natura qualitativa

Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Le politiche di remunerazione e incentivazione adottate dal Gruppo – approvate all’Assemblea dei Soci della Banca nell’aprile 2011 – prevedono che la componente variabile di tutti quei soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio dell’azienda (il c.d. “personale più rilevante”), risponda a requisiti prescrittivi in termini di valore massimo potenziale espresso in percentuale sulla componente fissa (Retribuzione Annua Lorda – RAL), di tempi di pagamento (almeno il 50% del premio deve essere corrisposto dopo tre anni), di modalità di erogazione (almeno il 50%, sia della parte up-front che della parte differita, deve essere corrisposto in azioni della Capogruppo). Nelle politiche di remunerazione è inoltre stabilita una soglia di materialità del bonus pari a 40.000 euro, al di sotto della quale ogni pagamento è interamente cash/up-front; detta soglia trova applicazione solo qualora l’importo del bonus da erogare non risulti superiore al 50% della RAL del “soggetto rilevante” beneficiario.

Nel mese di marzo la Banca ha approvato il sistema incentivante 2015 rivolto a tutte le risorse della Banca ad eccezione del Top Management, degli altri primi riporti dell’AD e della II linea manageriale (Responsabili di Area di Capogruppo Bancaria e di Area Territoriale).

Si informa che, non essendo stata superata la soglia di materialità di cui sopra, la liquidazione avverrà interamente cash.





Parte L – Informativa di settore

In linea con quanto stabilito dall'IFRS 8, par. 4, la Banca compila la presente informativa di settore a livello di Gruppo nella Nota Integrativa consolidata, a cui si rimanda.



ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 81- TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Massimo Tononi, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Arturo Betunio, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso dell'esercizio 2015.

2. La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso dell'esercizio 2015 è avvenuta sulla base di metodologie definite dal Gruppo MPS in coerenza con i modelli COSO e, per la componente IT, COBIT, che costituiscono framework di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 il bilancio di esercizio:
 - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

 - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Siena, 25 febbraio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Massimo Tononi



*Il Dirigente Preposto alla redazione dei
documenti contabili societari*

Arturo Betunio







Relazione della società di revisione





Building a better
working world

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiusa, 2
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 72212037
ey.com

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla relativa nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.

Richiami d'informativa

Si richiama l'attenzione sui seguenti aspetti:

- la Società ha modificato la contabilizzazione dell'operazione "Alexandria", stipulata con Nomura International plc nel 2009 e chiusa nel corso del 2015. Le ragioni di tale modifica e i relativi effetti sul bilancio d'esercizio sono illustrati nella Sezione "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello IAS8 (Principi contabili, cambiamenti di stime contabili ed errori)" della nota integrativa;
- nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione gli amministratori informano in merito alla conclusione del Supervisory Review and Evaluation Process per l'anno 2015 ("SREP Decision") da parte della Banca Centrale Europea (BCE), che fissa il requisito patrimoniale minimo in termini di Common Equity Tier 1 Ratio. Con la medesima SREP Decision la BCE ha richiesto, tra l'altro, la prosecuzione delle iniziative volte a fronteggiare i crediti deteriorati, insieme ad iniziative di ristrutturazione, ivi incluse operazioni di aggregazione. Alla luce delle azioni intraprese a fronte delle richieste della BCE e dell'aggiornamento delle previsioni pluriennali del Gruppo Montepaschi, che confermano il mantenimento dei requisiti patrimoniali richiesti, gli amministratori hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tali aspetti.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Milano, 15 marzo 2016

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Massimiliano Bonfiglio
(Socio)



Relazione del collegio sindacale



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DELLA BANCA MONTE
DEI PASCHI DI SIENA SPA CHIUSO AL 31.12.2015, REDATTA AI SENSI DEGLI
ARTT. 2429, COMMA TERZO, DEL CODICE CIVILE E 153, COMMA PRIMO, DEL
DECRETO LEGISLATIVO DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58**

Indice

1. Attività del Collegio sindacale
 2. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione
 - 2.1 – operazioni ed eventi di maggiore rilevanza
 - 2.2 - operazioni infragruppo, con parti correlate, atipiche o inusuali e rientranti tra le obbligazioni degli esponenti bancari
 3. Attività di vigilanza
 - 3.1 - sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni
 - 3.2 - sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo
 - 3.3 - sul sistema amministrativo contabile
 - 3.4 - sul processo di informativa finanziaria
 4. Politiche di remunerazione
 5. Altre informazioni
 - 5.1 - rapporti con le Società controllate
 - 5.2 - verifiche delle Autorità di vigilanza
 - 5.3 - denunce ed esposti
 - 5.4 - governo societario e Codice di autodisciplina
- Conclusioni

Signori azionisti,

nel corso del 2015 la Banca ha operato in un contesto macroeconomico in miglioramento. Permangono tuttavia elementi di incertezza che ne condizionano le prospettive evolutive, unite alla consistenza ancora elevata dei prestiti deteriorati.

Il risultato dell'esercizio è stato positivo, in sede consolidata per €mil. 388,1 e sul bilancio individuale per €mil. 416,6, tenendo conto degli effetti della contabilizzazione a "saldi chiusi" dell'operazione Alexandria, descritta più avanti ed anche in Nota integrativa. Tale contabilizzazione ha comportato un contributo positivo netto di €mil. 500 sull'esercizio ed effetti negativi imputati a patrimonio netto che, unitamente ad altre riserve negative, generano complessivamente perdite ed oneri da ripianare nei termini proposti dagli Amministratori.

Quanto sopra premesso, il Collegio sindacale riferisce con la presente Relazione ai sensi di legge, attenendosi alle indicazioni di cui alla Comunicazione Consob n. 1025564 del 6 Aprile 2001 e successive modificazioni ed integrazioni.

1. Attività del Collegio sindacale

Preliminarmente si precisa che questo Collegio sindacale è stato nominato dall'Assemblea dei soci in data 16.4.2015. La presente Relazione riferisce tuttavia anche dell'attività di vigilanza espletata dal precedente Organo nel periodo 1° Gennaio - 16 Aprile 2015.

Il Collegio sindacale ha quindi partecipato alle 2 assemblee, alle 21 sedute del Consiglio di amministrazione ed alle 6 riunioni del Comitato esecutivo (quest'ultimo Organo in carica fino al 16.4.2015 e successivamente non ricostituito) che si sono tenute nel corso dell'esercizio. In occasione delle sedute consiliari, i Sindaci danno atto di avere preso visione delle relazioni contenenti le informazioni trimestrali obbligatorie, previste dalla legge e dallo Statuto.

Dopo l'avvio del Meccanismo di vigilanza unico con l'attribuzione alla BCE di compiti specifici di vigilanza prudenziale, avvenuto come noto alla fine del 2014, è stata avviata da questo Collegio sindacale l'interlocuzione con il nuovo referente ed in particolare con il Joint Supervisory Team (JST) con il quale sono stati tenuti incontri e ne sono stati programmati di ulteriori per l'esercizio in corso.

Si evidenzia pure che nel 2015, a livello sistemico, è proseguito il complessivo processo di adeguamento e coordinamento della normativa bancaria nazionale, nell'ottica di pervenire al raggiungimento di un maggior livello di integrazione con l'assetto normativo ed istituzionale della vigilanza bancaria europea.

Al riguardo rileva, in particolare, il recepimento nell'ordinamento italiano della Direttiva in materia di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento (n. 2014/59/UE), ossia della Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD), finalizzata a stabilire una procedura armonizzata di prevenzione e gestione delle crisi delle imprese bancarie e finanziarie.

Nell'ambito del Gruppo MPS, le previsioni normative esposte hanno trovato recepimento in un apposito documento interno che ha delineato il complessivo processo di Governo del Recovery Plan, definendo per ciascuna attività i ruoli e le responsabilità di riferimento.

L'azione di vigilanza assegnata istituzionalmente al Collegio sindacale è stata condotta seguendo un articolato programma operativo che è stato ripianificato al momento dell'insediamento del nuovo Organo di controllo, avvenuto, come detto, a seguito di delibera dell'Assemblea del 16.4.2015.

Nel corso dell'esercizio sono state quindi tenute n. 67 adunanze, regolarmente convocate e costituite, nelle quali si è focalizzata l'attenzione su varie tematiche poste all'ordine del giorno, facendo intervenire di volta in volta i Responsabili delle funzioni di controllo e delle strutture di maggiore riferimento, i Collegi sindacali delle principali controllate e la Società di revisione.

Si è inoltre provveduto al rilascio di pareri e specifiche osservazioni e/o considerazioni sugli ambiti richiesti dagli Organi di vigilanza oltreché dalle altre norme in vigore.

Abbiamo poi ricevuto ed analizzato i vari flussi informativi inviati periodicamente dalle funzioni di controllo ed abbiamo partecipato sistematicamente alle riunioni dei Comitati endoconsiliari che sono stati costituiti secondo la normativa di riferimento.

Con la collaborazione della Funzione di revisione interna sono state eseguite n. 8 verifiche presso strutture centrali e periferiche. Per queste ultime, il Collegio sindacale si è recato direttamente presso la rete sia domestica che estera.

In particolare, seguendo un criterio di priorità, le citate verifiche presso le strutture centrali hanno riguardato più fasi del processo del credito ed hanno avuto l'obiettivo di accertarne il grado di efficacia e di efficienza.

Abbiamo potuto constatare, con riferimento alla definizione delle politiche creditizie, una situazione di sostanziale presidio sugli indirizzi codificati e sulle metodologie in uso.

Ci siamo poi concentrati sul processo di valutazione del credito, focalizzando l'attenzione sulla stima analitica dell'esposizione per cassa dei crediti verso la clientela classificata a sofferenza, il cui esito ha evidenziato la presenza di varie aree di miglioramento, scontando le complesse attività progettuali e riorganizzative in corso, peraltro attuate in coerenza con le azioni correttive indicate dalla BCE.

In ogni caso, il coverage del Gruppo risulta allineato o in alcuni casi superiore a quello di Sistema e l'anzianità media delle posizioni in linea con quella delle altre banche.

Si è proceduto infine a verificare il processo di cessione dei crediti riferito a singole posizioni laddove, sebbene complessivamente di importo marginale e pur in presenza di una situazione di sostanziale adeguatezza, sono stati riscontrati potenziali rischi operativi essenzialmente connessi con la presenza di una certa discrezionalità nella valutazione delle proposte di cessione. Si è pertanto raccomandato di uniformare e formalizzare adeguatamente i criteri adottati per la gestione e la valutazione delle proposte di acquisto di singoli crediti da parte di terzi.

Quanto alle verifiche condotte sulla rete domestica, gli accertamenti hanno fatto emergere alcune anomalie comportamentali rispetto ai processi stabiliti, peraltro di volta in volta rappresentate alle rispettive strutture di riferimento. In particolare, è stata evidenziata l'esigenza di pervenire ad un più puntuale utilizzo dell'applicativo "Monitoraggio del credito", strumento appositamente approntato allo scopo di garantire l'individuazione tempestiva delle posizioni che presentano segnali di anomalia. Al riguardo, infatti, rileva il non completo seguimiento degli adempimenti richiesti che non consente il puntuale aggiornamento dei

portafogli gestiti. Sono comunque presenti controlli compensativi da parte della Direzione crediti.

Ulteriori ambiti di miglioramento sono riconducibili alla fase di istruttoria del processo creditizio, oltreché al perfezionamento ed alla gestione delle garanzie personali e consortili ed alla conservazione della contrattualistica.

La Direzione della Banca ha comunque sempre avuto ben presenti tutti gli aspetti qui rappresentati ed ha promosso le iniziative idonee ad avviare a soluzione i problemi.

Con riferimento al comparto estero, è stata condotta una verifica presso la filiale di New York dalla quale è emerso un andamento regolare dell'operatività, prevalentemente conforme alle norme locali che ne regolano lo svolgimento oltreché a quelle interne, come peraltro hanno confermato le risultanze delle ispezioni effettuate nel corso del 2015 sia dalla Federal Reserve Bank of New York che dal New York State Department of Financial Services.

Per quanto attiene al Servizio antiriciclaggio, pur in presenza di un certo ritardo nel portare avanti le azioni di rimedio pianificate, si è dato atto dei miglioramenti registrati con riferimento al tasso di copertura della clientela con questionario di adeguata verifica.

Rimangono tuttavia da completare alcune azioni di rimedio già individuate per il rafforzamento del sistema dei controlli interni sulla completezza e correttezza delle informazioni dell'Archivio Unico Informatico (AUI) e la segnalazione delle operazioni sospette.

Tra quelle già realizzate merita ricordare che, a partire dal primo semestre 2015, la Banca si è dotata di uno strumento per la diagnosi della coerenza logico formale dei dati presenti nell'AUI. L'applicativo in questione (cosiddetto "Sherlock") consente infatti la verifica dei dati confluiti in detto archivio, ovvero permette di accertare se le medesime registrazioni siano state effettuate correttamente.

2. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

2.1 - operazioni ed eventi di maggiore rilevanza

La Relazione sulla gestione riporta le operazioni e gli eventi di maggior rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio. In particolare si segnalano quelli ritenuti più significativi:

- . Febbraio/Marzo 2015: a seguito delle dimissioni del Consigliere David Manuel Martinez, il Consiglio di amministrazione ha provveduto alla sua sostituzione, nominando per cooptazione il Dr. Cristian Whamond;
- . Aprile 2015: la Banca ha raggiunto un accordo per la cessione a Poste Italiane della partecipazione detenuta, nella misura del 10,3 %, in Anima Holding;
- . Aprile 2015: l'Assemblea ordinaria e straordinaria della Banca ha deliberato il rinnovo degli Organi sociali per il triennio 2015-2017, ha autorizzato sia la riduzione del capitale sociale per perdite che un'operazione di aumento del capitale sociale ed approvato modifiche allo Statuto riguardanti alcuni adeguamenti alle nuove norme di vigilanza;
- . Giugno 2015: integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale per €mld.3 e contestuale rimborso dei residui nominali €mld. 1,071 di Nuovi Strumenti Finanziari sottoscritti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze;
- . Luglio 2015: emissione a favore del Ministero dell'Economia e delle Finanze, a titolo di interessi maturati al 31.12.2014 sui Nuovi Strumenti Finanziari, di n. 117.997.241 azioni ordinarie pari al 4% del capitale sociale;

- Luglio/Settembre 2015: a seguito delle dimissioni del Presidente Dr. Alessandro Profumo, l'Assemblea ordinaria ha deliberato di integrare il Consiglio di Amministrazione con la nomina del Dr. Massimo Tononi, contestualmente nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- Settembre/Ottobre 2015: conseguentemente alle dimissioni del Responsabile della Vice Direzione generale finanza e operations, Dr. Bernardo Mingrone, la Banca ha nominato in sostituzione il Dr. Arturo Betunio che ha assunto la Direzione Chief financial officer, mantenendo l'incarico di Dirigente preposto;
- Novembre 2015: conclusione del processo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) da parte della Banca Centrale Europea per il 2015 con il quale è stato richiesto alla Banca un requisito minimo patrimoniale in termini di Common Equity Tier 1, su base consolidata, pari al 10,2% fino al 31 Dicembre 2016 e al 10,75% a partire dal 31 Dicembre 2016;
- Dicembre 2015: la Banca ha preso atto che la Consob, con propria delibera, ha stabilito la non conformità del bilancio consolidato e di esercizio 2014 e della relazione finanziaria semestrale al 30 Giugno 2015 con specifico ed esclusivo riferimento alla contabilizzazione delle poste contabili inerenti l'operazione "Alexandria". La citata operazione (posta in essere nel 2009 ed avente ad oggetto un investimento in BTP in asset swap con scadenza 2034 del valore di €mld. 3) è stata chiusa anticipatamente, in accordo con la controparte Nomura International PLC, nel mese di Settembre 2015 ed ha consentito alla Banca di chiudere l'operazione con uno sconto, rispetto al pricing dell'operazione condiviso con la controparte, di €mil. 440, al netto del ristoro del funding benefit di €mil. 188 riconosciuto alla controparte medesima.

L'impatto economico della transazione rilevato nel bilancio 2015, dopo la citata variazione dell'impostazione contabile richiesta dalla Consob (impostazione a "saldi chiusi" o come derivato sintetico), è risultato positivo per €mil. 252, al lordo dell'effetto fiscale.

La correzione della rappresentazione contabile dell'operazione Alexandria ha comportato in sintesi i seguenti impatti:

- patrimonio netto al 1° Gennaio 2014: -€mil. 152,3 che include l'effetto positivo della riduzione di riserva negativa AFS per €mil. 411;
- conto economico 2014: -€mil. 55,8;
- patrimonio netto al 31 Dicembre 2014: -€mil. 196,1 che include l'effetto positivo della riduzione della riserva negativa AFS per €mil. 423.

2.2 - operazioni infragruppo, con parti correlate, atipiche o inusuali e rientranti tra le obbligazioni degli esponenti bancari

La Relazione sulla gestione, la Nota integrativa, le informazioni rese durante i lavori del Consiglio di amministrazione e del Comitato esecutivo (fin tanto esistente), nonché quelle ricevute dai vari responsabili delle funzioni di controllo e delle altre strutture di riferimento, dai collegi sindacali delle società controllate e dalla Società di revisione, non hanno evidenziato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate che possano dar luogo a dubbi in ordine alla loro correttezza.

Infatti, nel corso dell'esercizio sociale non risultano essere state perfezionate singole operazioni che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo. Peraltro, sono state poste in essere operazioni infragruppo e con parti correlate sulle quali, conformemente alle vigenti disposizioni regolamentari, i documenti di bilancio danno adeguate informazioni. Dette operazioni sono state effettuate a condizioni di mercato e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza.

Conformemente a quanto prescritto nella Global Policy approvata nell'esercizio 2014 dal Consiglio di amministrazione, la Banca ha istituito, nel corso del 2015, il c.d. Presidio Unico Parti Correlate collocato all'interno dell'Area legale e societario con lo scopo di fornire un

supporto istruttorio centralizzato a tutte le funzioni proponenti in relazione al puntuale rispetto degli iter autorizzativi e deliberativi, nonché alla accuratezza delle informazioni che devono essere fornite agli Organi competenti (in primis, al Comitato per le operazioni con le parti correlate), in ipotesi di operazioni con parti correlate o con soggetti collegati.

A seguito di approfondimenti richiesti da questo stesso Organo, tale struttura ha fatto presente la necessità di intervenire sulle procedure che regolano la materia con alcuni aggiustamenti operativi ed organizzativi, anche di carattere informatico, al fine di ottimizzare la gestione delle operazioni della specie.

Il Comitato per le operazioni con le parti correlate è interamente composto da consiglieri indipendenti, in applicazione dei principi e dei criteri di cui al Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale la Banca ha aderito, nonché del TUF.

Ai lavori di tale Comitato partecipa il Presidente del Collegio sindacale o un Sindaco da lui designato. Possono comunque assistere anche gli altri Sindaci.

Il Collegio sindacale assicura infine di aver vigilato sul rispetto delle disposizioni concernenti le operazioni compiute con i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo della Banca o di società del Gruppo, affinché tali operazioni fossero sempre poste in essere nel rispetto dell'art. 136 del TUB, oltretutto delle Istruzioni di vigilanza e formassero, in ogni caso, oggetto di deliberazione presa con il voto unanime dell'Organo amministrativo e del Collegio sindacale, fermi restando gli obblighi previsti dall'art. 2391 del Codice civile in materia di interessi degli amministratori.

Pur in presenza della citata esigenza di introdurre taluni aggiustamenti operativi, peraltro in corso di perfezionamento, a parere di questo Collegio, sia le operazioni sopra specificate che quelle di natura ordinaria, sono state attuate nel complessivo rispetto delle procedure interne e dei principi di corretta amministrazione, nonché nella consapevolezza della rischiosità e degli effetti delle decisioni assunte.

Avuto quindi riguardo a quanto sopra, si conferma che i principi di corretta amministrazione risultano essere stati costantemente applicati.

3. Attività di vigilanza

3.1 - attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni

Nel corso dell'esercizio questo Collegio ha vigilato sull'adeguatezza e sul concreto funzionamento del sistema dei controlli interni nell'ottica di verificare che le procedure aziendali fossero in grado di garantire un efficiente monitoraggio dei fattori di rischio, nonché la pronta emersione e una corretta gestione delle criticità.

Si è pertanto costantemente interagito con tutte le funzioni coinvolte nel sistema dei controlli sia in modo diretto, attraverso incontri formali con i rispettivi responsabili che indiretto, ovvero ricevendo dalle medesime strutture adeguati flussi informativi periodici o relativi a specifiche situazioni o andamenti aziendali.

Nell'ambito delle funzioni di controllo, rileva il particolare ruolo dell'Audit, cui competono i controlli di 3° livello, assicurato dalla Direzione revisione interna, struttura indipendente da quelle operative. Questa costituisce la principale funzione di cui si avvale il Collegio sindacale per l'espletamento dei propri compiti e, attraverso il suo responsabile, questo stesso Organo si mantiene informato sugli andamenti anomali, sulle violazioni delle

procedure e della regolamentazione, nonché sulla funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni.

Dalla medesima Funzione abbiamo dunque ricevuto la necessaria assistenza per l'esecuzione delle verifiche precedentemente riferite e siamo stati destinatari dei rapporti ispettivi, selezionati sulla base di criteri di rilevanza condivisi, contenenti gli esiti degli accertamenti che tale Funzione ha effettuato nel corso dell'anno. In merito agli aspetti di rilievo emersi, ci siamo attivati affinché venissero assunte, dalle competenti funzioni, le necessarie azioni di rimedio, mentre con particolare riguardo agli adempimenti normativi in materia di antiriciclaggio, sono state predisposte le previste segnalazioni alle competenti autorità pubbliche. Questa specifica attività è stata condivisa anche dall'Organismo di vigilanza ex D.lgs. 231/01 che ha sottoscritto le segnalazioni in parola.

Nel corso del 2015 la Funzione di audit ha svolto, per la sola Capogruppo, n. 589 interventi di revisione su n. 567 programmati, con una percentuale di completamento dell'Audit Plan 2015 pari al 104%.

Tra le varie verifiche condotte direttamente da detta Funzione presso le strutture centrali, rileva l'analisi sulla clientela Small business, tendente ad apprezzare l'efficacia e l'efficienza del processo di valutazione ed erogazione del credito, nonché la corretta identificazione del sottostante rischio e la coerenza con le politiche creditizie adottate dalla Banca.

Al riguardo è stata rilevata la presenza di elementi di non adeguatezza nelle fasi di istruttoria, di analisi del rischio e di monitoraggio, riconducibili peraltro ad anomalie prevalentemente di carattere comportamentale.

Analogamente, a livello periferico, i principali rilievi emersi sono risultati riconducibili al rischio di credito ed al non completo presidio dei rischi operativi legati ai processi commerciali.

Più in generale sono risultate da rafforzare le strutture di controllo di primo livello in merito alle quali è stata rilevata una limitata efficacia all'interno della filiera operativa del credito e dei rischi operativi.

Su tali aspetti, rileva peraltro il proseguimento, da parte della stessa Funzione di audit, delle azioni di mitigazione mirate al rafforzamento del complessivo sistema dei controlli nei processi di supporto e dei relativi presidi di riferimento.

Venendo alle funzioni di controllo di 2° livello, si riferisce quanto segue.

La Funzione di controllo dei rischi, svolta dalla Direzione rischi, a diretto riporto dell'Amministratore delegato, è coinvolta nella definizione del *Risk Appetite Framework* (RAF), di cui ne verifica nel continuo l'adeguatezza e le varie fasi che ne costituiscono il processo di gestione nonché nella fissazione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio.

La revisione effettuata dall'Audit sul RAF ha consentito di apprezzare le scelte adottate e l'impostazione complessiva del framework metodologico.

La suddetta Funzione, oltre a collaborare - come detto - alla definizione del RAF, è chiamata a fornire pareri preventivi sulle tematiche connesse alle cosiddette Operazioni di Maggiore Rilevo (OMR) oltre a svolgere specifiche attività di controllo sulle esposizioni creditizie relativamente alla valutazione della coerenza delle classificazioni, alla congruità degli accantonamenti ed all'adeguatezza del processo di recupero.

Sul processo di identificazione e gestione delle operazioni della specie è stato espresso dalla Funzione di audit un parere positivo, soprattutto per la fase di execution (analisi della rischiosità e formalizzazione del parere).

Quanto invece alla Funzione di compliance, più di recente collocata a diretto riporto dell'Amministratore delegato, essa governa il rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale anche mediante il raccordo con le attività dei presidi organizzativi interni, incentrati sul controllo del rispetto di norme specialistiche. Ciò con l'intento di perseguire criteri di efficacia ed efficienza operativa in maniera integrale ed in linea con i nuovi requisiti regolamentari.

Il modello di conformità adottato dal Gruppo è infatti quello di una compliance "diffusa" che prevede il graduale coinvolgimento della stessa Funzione, in relazione alla rilevanza della normativa, valutata sulla base di criteri oggettivi legati alle sanzioni previste ed ai connessi rischi reputazionali.

Ad inizio del corrente anno si è reso necessario operare, su detta struttura, un'ulteriore modifica organizzativa concernente il passaggio delle responsabilità in materia di gestione dei reclami, trasferite dall'Area compliance all'Area presidio e innovazione canali della Direzione retail.

L'iniziativa - condivisa da questo Collegio sindacale e rientrando peraltro nell'ambito di specifiche indicazioni fornite dalla BCE - ha l'obiettivo di conseguire una maggiore focalizzazione della Funzione compliance sulle materie "core", ottimizzando le sinergie con la filiera commerciale.

A partire quindi da tale intervento, il Collegio sindacale è impegnato a monitorare i riscontri di efficienza ed efficacia attesi, pur avendo già avuto modo di constatare, in taluni casi, un coinvolgimento nei vari processi operativi di tale Funzione ancora non formalizzato.

Infine, in tema di rischi legali, il Collegio sindacale richiama l'ampia informativa data in Nota integrativa.

La Direzione revisione interna, a conclusione dell'attività svolta nel 2015, così come rappresentato al Collegio sindacale nel corso di un'apposita audizione (11 Marzo 2016), ha confermato, attraverso la propria "Relazione annuale Funzione revisione interna anno 2015", la complessiva adeguatezza circa il presidio dei rischi, esprimendo il giudizio di "parzialmente favorevole".

Su questi presupposti e con particolare riferimento agli specifici contesti operativi analizzati ed alle conseguenti azioni correttive pianificate ed attuate, si ritiene che il sistema dei controlli interni consenta, nel suo complesso, di garantire il presidio dei rischi nonché la loro corretta gestione, così come previsto dalla normativa.

3.2 - attività di vigilanza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo

Nel corso dell'esercizio 2015, il Consiglio di amministrazione ha deliberato, in più fasi, di modificare la struttura organizzativa della Capogruppo, mediante manovre orientate al supporto delle strategie aziendali attraverso diversi ambiti di intervento che hanno principalmente interessato il rafforzamento e l'evoluzione delle modalità di governo della filiera creditizia, il potenziamento dell'adeguatezza organizzativa nel rispetto delle previsioni regolamentari, il miglioramento dell'efficacia commerciale e dell'efficienza operativa.

Il Collegio sindacale, in relazione alle suddette iniziative assunte dalla Banca, ha rivolto particolare attenzione all'analisi di sostenibilità ed adeguatezza della struttura organizzativa, osservando che la sua ottimale realizzazione non potrà comunque prescindere dal rafforzamento dei sistemi informativi.

Tra gli interventi più significativi adottati dalla Società, oltre a quelli già citati nei paragrafi di specifico riferimento, si evidenziano, per quanto concerne le modalità di governo della filiera creditizia, la costituzione della nuova Direzione crediti & asset problematici, struttura dedicata appunto al presidio ed alla gestione dei portafogli non core, collocata a riporto della Vice Direzione generale crediti.

Allo scopo di perseguire una migliore efficacia commerciale, la Banca ha poi individuato il segmento di clientela denominato "Corporate Top" derivante dall'enucleazione di uno specifico segmento PMI. In parallelo sono state create strutture appositamente dedicate sia presso la Direzione corporate ed investment banking sia presso la Rete (Centri corporate top).

Dal 1° Giugno 2015 è stata incorporata la controllata Consum.it (credito al consumo) e sono state conseguentemente costituite nuove strutture integrate nella Direzione retail e rete della Capogruppo.

Significativa è risultata anche la revisione del modello distributivo della Rete commerciale, attuata mediante la riorganizzazione degli sportelli in logica "Hub & Spoke", attivata al momento presso quattro delle otto Aree territoriali.

E' stata inoltre trasformata in Direzione CFO l'ex Vice Direzione generale finanza & operations, a seguito delle citate dimissioni del suo responsabile, mentre l'Area Finanza, tesoreria e capital management e l'Area corporate services (entrambe in precedenza sotto la citata ex Vice Direzione generale finanza & operations) sono state riallocate a diretto riporto dell'Amministratore delegato.

Con delibera del Consiglio di amministrazione del 16 Gennaio 2015 è stato approvato il rafforzamento del livello gerarchico della struttura di Audit - innalzato da Area a Direzione - al fine di poter gestire in maniera ottimale le priorità dettate dal ruolo strategico previsto dal nuovo assetto di Vigilanza (BCE) e dagli ambiti complessi e specialistici che caratterizzano l'attività della funzione medesima.

All'interno di tale Funzione, è stato poi attivato un apposito sistema interno di segnalazione delle violazioni (cosiddetti sistemi di "whistleblowing") finalizzato a rafforzare i presidi di legalità e trasparenza, nonché a controllare e prevenire i rischi aziendali, in linea con i contenuti dei recenti aggiornamenti della Circolare n. 285 della Banca d'Italia.

Sempre nell'ambito del citato processo di potenziamento dell'adeguatezza organizzativa ed in conseguenza dell'avvio del meccanismo di Vigilanza Unico Europeo, di particolare rilievo è risultata la costituzione della nuova funzione dedicata al coordinamento delle iniziative degli Organismi di vigilanza (Staff Regulatory Relationship) con il compito di presidiare in accentrato a livello di Gruppo, quale univoco punto di riferimento regolamentare, le relazioni con le Autorità di Vigilanza Europea (BCE) e locali (in primis, Banca d'Italia), oltreché con il Joint Supervisory Team della BCE (JST-BCE).

Infine, in ottemperanza alle disposizioni della Banca d'Italia e dando attuazione alla scelta strategica di esternalizzare alcune funzioni operative importanti, la Banca ha adottato uno specifico modello organizzativo per il presidio delle attività esternalizzate. I relativi meccanismi di funzionamento e di responsabilità sono stati definiti in specifici documenti

normativi, approvati dal Consiglio di amministrazione e recepiti da tutte le società del Gruppo.

Sulla efficacia di tale modello organizzativo, la Funzione di audit ha svolto una specifica attività di controllo che ha mostrato un quadro complessivamente positivo. E' stata tuttavia segnalata, tra gli aspetti di miglioramento individuati, la necessità di operare un generale rafforzamento dei controlli effettuati dalle competenti strutture del Gruppo.

3.3 - attività di vigilanza sul sistema amministrativo contabile

Con riferimento all'attività di vigilanza sul sistema amministrativo contabile della Società, si è provveduto a valutarne l'adeguatezza sulla base degli accertamenti condotti direttamente da questo Collegio, oltreché tramite il periodico scambio di informazioni con la Società di revisione. Nel corso del 2015 non abbiamo ricevuto da detta Società segnalazioni su fatti ritenuti censurabili. Con essa abbiamo altresì avuto modo di condividere le procedure adottate nella predisposizione del Bilancio (individuale e consolidato) 2015 e, pertanto, per quanto riguarda la sua formazione, possiamo dare atto della generale conformità alla legge ed ai provvedimenti normativi emanati in materia.

Il Collegio sindacale ha incontrato con regolarità il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, presso il quale sono state opportunamente accentrate le attività di verifica di competenza, interloquendo in merito ai principali punti di attenzione. Si è quindi constatata la presenza di un livello di efficacia idoneo ad assicurare la corretta rappresentazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca quale risulta appunto dai bilanci, individuale e consolidato, relativi all'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2015.

Il complesso delle attività svolte ha quindi consentito al Consiglio di amministrazione ed al Dirigente preposto di rilasciare le attestazioni previste dall'art. 81 ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche ed integrazioni e dall'art. 154-bis del D. lgs. 58/98 con riferimento al bilancio individuale e consolidato dell'esercizio 2015.

Si dà atto quindi che il bilancio individuale e quello consolidato, in applicazione al D. lgs. n. 38/2005, sono redatti secondo i principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'IFRS Interpretations Committee, omologati dalla Commissione europea come stabilito dal Regolamento comunitario n. 1606 del 19 Luglio 2002 ed in vigore al 31 Dicembre 2015. Sono state inoltre applicate le disposizioni contenute nella Circolare n. 262 della Banca d'Italia, modificata dal quarto aggiornamento del 15 Dicembre 2015.

L'informativa al pubblico, secondo le previsioni indicate dalla normativa di vigilanza prudenziale (cosiddetto "Pillar 3"), viene resa attraverso il sito internet della Banca entro i termini previsti per la pubblicazione dei bilanci.

Si precisa inoltre che gli Amministratori non si sono avvalsi dell'esercizio della deroga di cui all'art. 5, comma 1, del D. lgs. n. 38/2005.

Questo Collegio, in merito ai documenti n. 2 del 6 Febbraio 2009 e n. 4 del 3 Marzo 2010, emanati congiuntamente dalla Banca d'Italia, dalla Consob e dall'IVASS e successivi aggiornamenti, dà atto che il Gruppo ha redatto il bilancio ritenendo appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nella ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile. Le incertezze conseguenti all'attuale contesto economico e finanziario non generano infatti dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

3.4 - attività di vigilanza sul processo di informativa finanziaria

Abbiamo preso visione delle relazioni predisposte dalla Società di revisione rilasciate ai sensi degli artt. 14 e 16 del Testo unico della revisione legale (TURL) e nel merito si prende atto che esse:

- . sono state redatte in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.lgs. 39/10;
- . hanno espresso un giudizio di conformità dei bilanci agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.lgs. n. 38/2005;
- . hanno, altresì, espresso un giudizio di coerenza delle relazioni sulla gestione e su quella delle informazioni di cui all'art. 123-bis comma 4 del D.lgs. n. 58/1998, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con i bilanci d'esercizio e consolidato;
- . quali richiami di informativa è stata posta l'attenzione sui seguenti aspetti:
 - la Società ha modificato la contabilizzazione dell'operazione "Alexandria", stipulata con Nomura International plc nel 2009 e chiusa nel corso del 2015. Le ragioni di tale modifica e i relativi effetti sulla situazione economica e patrimoniale sono illustrati nella Sezione "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello IAS8 – Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori" della Nota integrativa;
 - nella Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione, gli Amministratori informano in merito alla conclusione del Supervisory Review and Evaluation Process per l'anno 2015 (SREP Decision) da parte della Banca Centrale Europea che fissa il requisito patrimoniale minimo in termini di Common Equity Tier 1 Ratio. Con la medesima SREP Decision, la BCE ha richiesto, tra l'altro, la prosecuzione delle iniziative volte a fronteggiare i crediti deteriorati, insieme ad iniziative di ristrutturazione, ivi incluse operazioni di aggregazione. Alla luce delle azioni intraprese a fronte delle richieste della BCE e dell'aggiornamento delle previsioni pluriennali del Gruppo Montepaschi, che confermano il mantenimento dei requisiti patrimoniali richiesti, gli Amministratori hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Il giudizio della Società di revisione non contiene rilievi con riferimento a tali aspetti.

Sulla indipendenza della Società di revisione o sulla presenza di cause di incompatibilità, il Collegio sindacale non ha riscontrato, alla data di deposito della presente Relazione, la presenza di criticità ed ha ricevuto conferma in tal senso dagli stessi revisori.

Con riferimento alla citata Comunicazione Consob n. 1025564 del 6 Aprile 2001 e successive modificazioni, si informa che nel corso del 2015 la Banca ha conferito alla Società di revisione ulteriori incarichi per servizi di attestazione in aggiunta alla revisione contabile, per un totale complessivo di onorari per €mgl. 1.619, come riportato nella Nota integrativa.

La medesima Società di revisione ha comunicato al Collegio, conformemente a quanto indicato dall'art. 17, comma 9, lettera a) del Testo unico della revisione legale, di avere svolto, nel corso del 2015, a favore della Banca, in aggiunta ai servizi di revisione contabile ed alle altre attività strettamente connesse con i medesimi, i seguenti incarichi svolti attraverso la propria rete di appartenenza:

Società incaricata	Attività svolte	Onorari (migliaia di Euro)
Ernst & Young Financial Business Advisors Spa	Assistenza tecnico/metodologica in relazione alle attività di analisi della documentazione interna di regolamentazione dei processi operativi di alcune nuove Segnalazioni di Vigilanza	68
Ernst & Young Financial Business Advisors Spa	Assistenza tecnico/metodologica in relazione ai requisiti richiesti dalla "Circolare 263 Bankit"	868
Ernst & Young Financial Business Advisors Spa	Assistenza tecnico/metodologica in relazione ai requisiti richiesti dalla "Circolare 285 Bankit"	86
Ernst & Young Financial Business Advisors Spa	Assistenza tecnico/metodologica in merito al progetto relativo all'evoluzione "Regulatory Reporting 2.0"	169
Studio Associato Legale e Tributario	Assistenza fiscale FATCA	41

Nel corso dell'esercizio, la Società di revisione ha rilasciato un parere ai sensi dell'art. 2437 ter del Codice civile in relazione al "Diritto di Recesso" inerente il valore di liquidazione delle azioni della controllata MPS Capital Services Spa, quale Revisore di quest'ultima.

Il Collegio sindacale è stato invece chiamato ad esprimere i seguenti pareri:

- sulle relazioni presentate al Consiglio di amministrazione del 16.1.2015 relative al riassetto ed al nuovo dimensionamento della Funzione di revisione interna ed alla proposta Audit plan 2015;
- sulla nomina del Responsabile della Funzione di revisione interna;
- sull'assetto retributivo dei Dirigenti responsabili delle Funzioni di controllo della Capogruppo bancaria;
- sul permanere del rispetto dei requisiti previsti per l'utilizzo continuativo dei sistemi avanzati di gestione del rischio di credito (AIRB) e di quello operativo (AMA);
- sull'assetto retributivo del Responsabile della Funzione antiriciclaggio della Capogruppo bancaria;
- sulla revoca del Responsabile della Funzione di conformità alle norme (compliance) e sulla nomina del nuovo Responsabile, nonché in merito all'assetto retributivo proposto per quest'ultimo;
- sulla proposta di "Limiti operativi sui Soggetti collegati" per l'anno 2015;
- sull'assegnazione della indennità di posizione riconosciuta al Consigliere e Direttore generale della Banca in qualità di Amministratore delegato;
- sulla remunerazione da riconoscere al Vice presidente;
- sul compenso da riconoscere all'Amministratore componente dell'Organismo di vigilanza 231/2001;
- sulla remunerazione da riconoscere ai componenti dei vari Comitati interni al Consiglio di amministrazione;
- sulla conferma della nomina a Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari nonché sul relativo assetto retributivo.

Il Collegio sindacale ha poi svolto le funzioni del Comitato per il controllo interno e la revisione contabile previsto negli enti di interesse pubblico dal Testo unico della revisione legale, vigilando sul processo di informativa finanziaria, seguendo la regolare esecuzione del

piano di lavoro predisposto dalla Società di revisione e verificandone l'adeguatezza rispetto alle dimensioni ed alla complessità organizzativa ed imprenditoriale della Società.

Il Collegio dà infine atto di avere ricevuto dalla Società di revisione la relazione, ai sensi dell'art. 19 del Testo unico della revisione legale, sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale ed, in particolare sulle carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria. Al riguardo non abbiamo nulla di rilevante da segnalare.

4. Politiche di remunerazione

Riguardo alle politiche di remunerazione relative al 2015, il Collegio sindacale ha vigilato sulla corretta applicazione delle stesse, partecipando, attraverso il proprio Presidente, coadiuvato da almeno un Sindaco, alle riunioni del Comitato remunerazione.

La Funzione di revisione interna si è espressa positivamente sulla coerenza di tali politiche deliberate dall'Assemblea e adottate dal Gruppo per l'esercizio 2015, rilevando pure il superamento delle aree di miglioramento che erano state precedentemente individuate.

Quanto alle politiche di remunerazione riguardanti l'esercizio in corso, proposte dal competente Comitato per l'approvazione da parte dell'Assemblea, la Direzione revisione interna, nel proprio rapporto emesso con giudizio favorevole, ha dato atto che sono state oggetto di analisi e valutazione delle funzioni di Compliance e Risk management per i rispettivi ambiti, evidenziando tuttavia la necessità che in tale processo venga assicurato un maggior presidio ed un più stretto coordinamento nelle diverse fasi nonché un'adeguata tracciabilità dei pareri espressi dalle citate funzioni di controllo su tale tematica.

Si fa infine presente che in tema di sistema di incentivazione annuale (MBO) come proposto nella Relazione sulla remunerazione, la sua esecuzione nell'anno sarà subordinata all'esito della ispezione eseguita dalla BCE, inerente l'assessment di Governance e Risk management, riferita al successivo punto 5.2, al momento non ancora disponibile.

La relazione in parola sarà sottoposta all'approvazione definitiva da parte dell'Assemblea degli azionisti.

5. Altre informazioni

5.1 - rapporti con le Società controllate

Il Collegio sindacale ha provveduto a verificare che la Banca avesse impartito istruzioni alle controllate relativamente alle informazioni che le medesime devono inviare alla Capogruppo per consentire alla stessa di assolvere gli obblighi di comunicazione stabiliti dall'art. 114, comma 2, del TUF.

In generale i flussi informativi tra la Capogruppo e le società controllate continuano a garantire un sufficiente scambio di informazioni tra gli Organi sociali di BMPS e quelli delle Controllate in merito ai sistemi di amministrazione e controllo ed all'andamento generale dell'attività.

Nel corso dell'esercizio, si è proceduto al consueto scambio di informazioni con gli Organi di controllo delle principali società del Gruppo, incontrando di volta in volta i rispettivi collegi con i quali ci siamo intrattenuti in merito ai sistemi di amministrazione e controllo ed all'andamento generale dell'attività sociale.

5.2 - verifiche delle Autorità di vigilanza

Nell'ambito del programma di vigilanza prudenziale adottato dalla BCE a Gennaio 2015, il Gruppo è stato oggetto, dal 29 Gennaio al 6 Maggio 2015, di un accertamento ispettivo in loco, volto ad analizzare il rischio di credito a livello consolidato e, più in particolare, avente l'obiettivo specifico di verificare le policies, i processi e le procedure su portafogli sia AQR sia non AQR e di svolgere un riesame del merito di credito (Credit Quality Review) di alcuni portafogli non AQR con un focus sull'adeguatezza del provisioning.

Al riguardo, sebbene l'Autorità di vigilanza abbia rilevato progressi nella gestione del rischio di credito, tuttavia è stata evidenziata la necessità di effettuare miglioramenti nella definizione e nella attuazione di policy, procedure e processi in modo tale da assicurare il loro continuo aggiornamento e la costante applicazione per tutte le società del Gruppo.

La Banca ha prontamente individuato le relative azioni di rimedio per l'esecuzione delle quali, in relazione al timing pianificato, il Collegio sindacale sta svolgendo una puntuale attività di monitoraggio in accordo con le stesse Autorità di vigilanza.

La Banca d'Italia ha effettuato un accertamento ispettivo in loco presso il Gruppo tenutosi il 17 e 18 Giugno 2015 inserito nel programma di monitoraggio della performance del sistema IRB (Internal Rating Based system) adottato per la valutazione della qualità dei crediti stanziati a garanzia delle operazioni di rifinanziamento presso l'Eurosistema per l'anno 2014. La visita ispettiva si è conclusa con esito soddisfacente.

In data 7 Settembre 2015 ha avuto luogo una ispezione BCE in materia di modelli interni sui Rischi Operativi (metodi AMA). Gli esiti finali non risultano ancora disponibili alla data del deposito della presente Relazione.

Il 28 Settembre 2015 ha avuto inizio presso la Banca una ispezione BCE inerente l'assessment di Governance e Risk Management nell'ambito del nuovo contesto normativo e regolamentare europeo e nel più generale *framework* di valutazione annuale SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) di cui la governance interna ed il sistema dei controlli rappresentano uno dei quattro pilastri fondamentali di valutazione.

La verifica si è conclusa nei primi giorni del corrente anno e la Banca è in attesa di ricevere il relativo rapporto ispettivo.

Il 21 Ottobre 2015 la BCE ha avviato un'ispezione in materia di modelli interni sui Rischi di credito. Tale verifica ha avuto lo scopo di valutarne le prestazioni e le performance, accertare il recepimento dell'esito dell'Asset Quality Review, l'incorporazione e gli effetti dell'incomplete *workout* nel modello LGD e l'interazione tra le funzioni di sviluppo e validazione degli stessi modelli (Risk management e Validazione interna). La verifica si è conclusa nel Dicembre 2015 e la Banca è in attesa degli esiti finali.

Si segnala poi che sono state disposte ulteriori attività di verifica da parte della BCE con perimetro di indagine a livello sistemico (c.d. Thematic review), eseguite attraverso riscontri documentali o la proposizione di questionari.

Infine, si rammenta che nell'Agosto 2015 l'IVASS e la Banca d'Italia avevano fornito indicazioni dirette a rimuovere criticità riguardanti le polizze abbinate a finanziamenti. In relazione a ciò la Banca ha adottato le iniziative volte a rendere i prodotti e le modalità di offerta ed esecuzione dei contratti in linea con le indicazioni fornite da tali Organi di vigilanza.

5.3 - denunce ed esposti

Il Collegio sindacale, alla data di deposito della presente Relazione, ha ricevuto, da parte di un'associazione di azionisti, sottoscritta in proprio anche da singoli soci, una lettera raccomandata datata 22.2.2016 indirizzata, tra gli altri, al Presidente del Collegio sindacale.

Tale documento fa riferimento sia all'art. 2408 che all'art. 2409 del Codice civile, ma in generale richiama la normativa italiana e comunitaria vigente ed è rivolta, come detto, non solo al Collegio sindacale, ma anche ad altri soggetti ed è quindi da ritenersi un intervento più ampio rispetto ad una denuncia pura e semplice ai sensi dell'art. 2408 del Codice civile.

Nel caso specifico non si tratta di fatti puntuali, ma di osservazioni di carattere generale che tra l'altro trovano già riscontro nella presente Relazione e nei documenti di Bilancio.

Quanto invece all'asserita interrelazione tra l'attuale ammontare dei crediti deteriorati e la "mala gestio" nell'erogazione del credito, sebbene quanto affermato non esponga fatti specifici e dettagliati, ma abbia piuttosto un contenuto ampio e generico, si fa presente che a seguito delle varie attività di verifica effettuate dalla BCE nel 2014 e nel 2015 (AQR, SREP e follow up On site inspection), dalle risultanze delle stesse, non sono emersi aspetti che potrebbero configurare quanto affermato.

Nel corso dell'esercizio sono stati inoltre indirizzati a questo Collegio alcuni esposti che non hanno avuto per oggetto materie o circostanze che obblighino ad una particolare menzione, giacché non rientrano nelle competenze specifiche dell'Organo di controllo. Il Collegio ha tuttavia avuto premura di verificare il fondamento delle osservazioni ricevute, promuovendo, se del caso, la rimozione delle cause che avevano dato loro origine.

5.4 - governo societario e Codice di autodisciplina

Il Collegio sindacale ha esaminato i contenuti della Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio, verificandone la rispondenza con l'art. 123-bis del TUF, con lo standard diffuso da Borsa Italiana nonché accertandone l'adeguatezza e completezza delle informazioni in essa contenute.

Con riferimento alle Disposizioni di vigilanza in materia di governo societario, è prevista la periodica autovalutazione, oltre che di questo Organo, anche del Consiglio di amministrazione, in ordine alla composizione quali-quantitativa, alla dimensione, al grado di diversità e di preparazione professionale, al bilanciamento garantito dei componenti non esecutivi ed indipendenti, all'adeguatezza dei processi di nomina e dei criteri di selezione, all'aggiornamento professionale, nonché con riferimento ai comitati interni al Consiglio.

Al riguardo è stata accertata la presenza delle caratteristiche richieste dalla suddetta normativa.

In ossequio alla vigente versione del Codice di autodisciplina promosso da Borsa Italiana, cui la Banca ha aderito, all'interno del Consiglio di amministrazione operano, con funzioni di supporto e di assistenza al Consiglio stesso, il Comitato nomine, il Comitato remunerazione, il Comitato rischi ed il Comitato per le operazioni con le parti correlate.

Si riscontra che detti Comitati, alle cui riunioni ha sempre partecipato il Presidente del Collegio sindacale coadiuvato da almeno un Sindaco, si sono dotati di propri Regolamenti, debitamente approvati con delibere del Consiglio di amministrazione.

Il Consiglio, nel corso dell'esercizio, ha deliberato di confermare l'attribuzione dei compiti di presidio della materia di cui al D. lgs. 231/2001 al già costituito Organismo di vigilanza ex D. lgs. 231/01, composto da tre membri, di cui due professionisti esterni ed un amministratore non esecutivo.

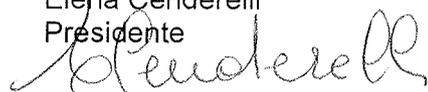
Conclusioni

Sulla base delle illustrazioni che precedono, possiamo attestare che, nello svolgimento dell'attività sociale dell'esercizio 2015, non sono stati rilevati fatti censurabili o irregolarità meritevoli di specifica segnalazione agli azionisti od omissioni di rilievo.

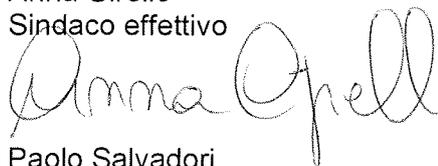
Ciò posto, il Collegio sindacale, esaminato il contenuto delle relazioni redatte dalla Società di revisione, preso atto delle attestazioni rilasciate congiuntamente dal Consiglio di amministrazione e dal Dirigente preposto, non avendo proposte da formulare ai sensi dell'art. 153, comma 2 del TUF, esprime il proprio parere favorevole all'approvazione del bilancio ed alla copertura parziale della perdita residua nei termini proposti dagli Amministratori.

IL COLLEGIO SINDACALE

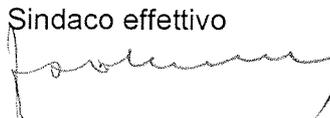
Elena Cenderelli
Presidente



Anna Girello
Sindaco effettivo



Paolo Salvadori
Sindaco effettivo



Siena, 15 Marzo 2016



Allegati

Prospetti pro-forma per la rappresentazione dell'operazione c.d. "Alexandria" a "saldi aperti", in continuità con le precedenti rendicontazioni.....	375
Publicità dei corrispettivi delle Società di Revisione	381
FONDI PENSIONE – sezioni a prestazione definita privi di attività a servizio del piano	382
FONDI PENSIONE - sezioni a prestazione definita e contribuzione definita con attività al servizio del piano	384





Prospetti pro-forma per la rappresentazione dell'operazione c.d. "Alexandria" a "saldi aperti", in continuità con le precedenti rendicontazioni

Premessa

Come ampliamento illustrato nella sezione "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti di stime contabili ed errori)" della presente nota integrativa, alla quale si rinvia per maggiori informazioni, la Banca, dando seguito a quanto disposto dalla Consob con delibera n. 19459 dell'11 dicembre 2015, ha provveduto a riflettere nel bilancio 2015, adeguandola a quella di un CDS, la rappresentazione contabile dell'operazione c.d. "Alexandria", effettuando il *restatement* retrospettivo dei bilanci precedenti (di seguito il "*restatement* 2015") secondo le regole previste dallo IAS 8.

Nella prospettiva di garantire un'adeguata informativa al pubblico in merito ai criteri di rappresentazione, si forniscono di seguito appositi prospetti pro-forma, finalizzati a dare evidenza, in continuità con quanto fatto nelle rendicontazioni precedenti, degli impatti economici e patrimoniali dell'operazione c.d. Alexandria derivanti dalla sua rappresentazione contabile "a saldi aperti".

Di seguito sono quindi presentati i prospetti di stato patrimoniale, di conto economico e della redditività complessiva pro-forma (i "Prospetti pro-forma") al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014, che illustrano la stima degli effetti della rappresentazione contabile pro-forma nel caso in cui la Banca avesse continuato a rappresentare contabilmente l'operazione c.d. "Alexandria" adottando l'impostazione a "saldi aperti".

I Prospetti pro-forma di seguito indicati presentano:

- nella prima colonna ("31 12 2015" e "31 12 2014*"): lo stato patrimoniale, il conto economico e il prospetto della redditività complessiva per il 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2014, quali risultano dopo il *restatement* 2015;
- nella seconda colonna ("Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti")": la stima delle rettifiche pro-forma da apportare al bilancio qualora la Banca avesse continuato a rappresentare l'operazione c.d. "Alexandria" adottando l'impostazione a "saldi aperti";
- nella terza e ultima colonna ("31 12 2015 pro-forma" e "31 12 2014* pro-forma")": la stima dello stato patrimoniale, del conto economico pro-forma e del prospetto della redditività complessiva pro-forma per il 31 dicembre 2015 e per il 31 dicembre 2014.

Più in particolare, la rappresentazione contabile a "saldi aperti" comporta le seguenti rettifiche e riclassifiche pro-forma (si evidenzia che l'operazione "Alexandria" è stata chiusa transattivamente nel corso del corrente anno e che quindi non presenta saldi patrimoniali al 31 dicembre 2015):

- patrimoniali:
 - eliminazione del fair value del CDS dalle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione";
 - iscrizione del titolo (BTP) nella voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" congiuntamente alle corrispondenti riserve valutative, al lordo della componente *hedge accounting*;
 - iscrizione tra i "Debiti verso la clientela" della passività che rappresenta il *long term repo*;
 - riclassifica degli IRS da "Passività finanziarie di negoziazione" a "Derivati di copertura";
 - effetti fiscali conseguenti.
- economiche:
 - iscrizione nelle voci "Interessi attivi e proventi assimilati" e "Interessi passivi e oneri assimilati" rispettivamente degli interessi attivi sui titoli di stato classificati tra "Attività disponibili per la vendita" e degli interessi passivi del *long term repo* classificato tra i



- “Debiti verso clientela”, entrambi contabilizzati in base al criterio del tasso d’interesse effettivo;
- rilevazione nelle voci “Interessi attivi e proventi assimilati” o “Interessi passivi e oneri assimilati” dei differenziali maturati sugli IRS di copertura;
- rilevazione nella voce “Risultato netto dell’attività di copertura” della variazione di fair value attribuita al rischio di tasso d’interesse dei titoli di Stato oggetto di copertura, contabilizzata in contropartita della riserva di valutazione delle attività disponibili per la vendita, e della variazione di fair value, al netto dei ratei maturati, degli IRS;
- eliminazione dalla voce “Risultato dell’attività di negoziazione” del risultato derivante dalla chiusura dell’operazione avvenuta nel 2015, oltre ai flussi di cassa (cedole e differenziali variabili) liquidati sui titoli di stato e sui *long term repo* ed alle variazioni di fair value degli IRS e del CDS;
- rilevazione nella voce 100 “Utili/perdite da cessione/riacquisto” del risultato economico derivante dalla chiusura dell’operazione, avvenuta nel 2015,
- effetti fiscali conseguenti;
- redditività complessiva:
 - rilevazione della variazione nelle “Attività finanziarie disponibili per la vendita” a seguito delle rettifiche nelle riserve valutative.



Stato patrimoniale pro-forma

Voci dell'attivo	31 12 2015	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2015 pro-forma	31 12 2014*	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2014* pro-forma
10 Cassa e disponibilità liquide	1.047.129	-	1.047.129	974.295	-	974.295
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.075.384	-	2.075.384	3.050.585	(634.300)	2.416.285
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.010.791	-	17.010.791	18.607.790	4.071.544	22.679.334
60 Crediti verso banche	34.374.738	-	34.374.738	38.710.046	-	38.710.046
70 Crediti verso clientela	95.384.392	-	95.384.392	102.157.158	-	102.157.158
80 Derivati di copertura	772.263	-	772.263	877.585	-	877.585
90 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	135.988	-	135.988	112.290	-	112.290
100 Partecipazioni	3.074.019	-	3.074.019	1.673.000	-	1.673.000
110 Attività materiali	1.069.993	-	1.069.993	1.101.974	-	1.101.974
120 Attività immateriali	92.199	-	92.199	119.869	-	119.869
130 Attività fiscali	4.776.901	76.162	4.853.063	6.241.394	89.051	6.330.445
140 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	27.158	-	27.158	16.805	-	16.805
150 Altre attività	2.528.504	-	2.528.504	2.404.419	-	2.404.419
Totale dell'attivo	162.369.459	76.162	162.445.621	176.047.210	3.526.295	179.573.505

* I saldi dell'esercizio precedente, rispetto a quelli pubblicati, riflettono le variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" al quale si rimanda. Le rettifiche pro-forma apportate ai dati così ricalcolati riconducono ai dati pubblicati nel 2014.



Voci del passivo e del patrimonio netto	31 12 2015	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2015 pro-forma	31 12 2014*	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2014* pro-forma
10 Debiti verso banche	29.521.052	-	29.521.052	39.294.158	-	39.294.158
20 Debiti verso clientela	86.418.506	-	86.418.506	87.928.296	3.353.601	91.281.897
30 Titoli in circolazione	27.499.901	-	27.499.901	29.688.403	-	29.688.403
40 Passività finanziarie di negoziazione	1.844.416	-	1.844.416	3.650.404	(1.604.999)	2.045.405
50 Passività finanziarie valutate al fair value	2.245.471	-	2.245.471	3.010.169	-	3.010.169
60 Derivati di copertura	1.361.860	-	1.361.860	2.655.599	1.604.999	4.260.598
80 Passività fiscali	28.532	(43.079)	(14.547)	112.176	(23.416)	88.760
90 Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
100 Altre passività	3.701.098	-	3.701.098	3.810.270	-	3.810.270
110 Trattamento di fine rapporto del personale	238.513	-	238.513	263.033	-	263.033
120 Fondi per rischi e oneri:	995.116	-	995.116	1.015.350	-	1.015.350
130 Riserve da valutazione	(173.401)	-	(173.401)	(405.178)	(423.123)	(828.301)
150 Strumenti di capitale	-	-	-	3.002	-	3.002
160 Riserve	(736.320)	619.234	(117.086)	(1.973.117)	563.454	(1.409.663)
170 Sovrapprezzi di emissione	6.325	-	6.325	2.291	-	2.291
180 Capitale	9.001.757	-	9.001.757	12.484.207	-	12.484.207
200 Utile (Perdita) d'periodo (+/-)	416.633	(499.993)	(83.360)	(5.491.853)	55.779	(5.436.074)
Totale del passivo e del patrimonio netto	162.369.459	76.162	162.445.621	176.047.210	3.526.295	179.573.505

* I saldi dell'esercizio precedente, rispetto a quelli pubblicati, riflettono le variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello LAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" al quale si rimanda. Le rettifiche pro-forma apportate ai dati così ricalcolati riconducono ai dati pubblicati nel 2014.



Conto economico pro-forma

Voci	31 12 2015	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2015 pro-forma	31 12 2014*	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2014* pro-forma
10 Interessi attivi e proventi assimilati	3.918.421	113.685	4.032.106	4.683.493	150.097	4.833.590
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(1.940.829)	(90.983)	(2.031.812)	(3.009.234)	(128.664)	(3.137.898)
30 Margine di interesse	1.977.592	22.702	2.000.294	1.674.259	214.33	1.695.692
40 Commissioni attive	2.062.805	-	2.062.805	2.009.266	-	2.009.266
50 Commissioni passive	(279.529)	-	(279.529)	(366.885)	-	(366.885)
60 Commissioni nette	1.783.276	-	1.783.276	1.642.381	-	1.642.381
70 Dividendi e proventi simili	141.847	-	141.847	132.645	-	132.645
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	612.396	(608.602)	3.794	(74.681)	62.447	(12.234)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(18.518)	4.116	(14.402)	(22.710)	(2.560)	(25.270)
100 Utile (perdita) da cessione o riacquisto	219.847	(13.1977)	87.870	169.183	-	169.183
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	61.254	-	61.254	(21.860)	-	(21.860)
120 Margine di intermediazione	4.777.694	(713.761)	4.063.933	3.499.217	81.320	3.580.537
130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento	(1.682.492)	-	(1.682.492)	(6.289.295)	-	(6.289.295)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	3.095.202	(713.761)	2.381.441	(2.790.078)	81.320	(2.708.758)
150 Spese amministrative:	(2.934.695)	-	(2.934.695)	(3.240.546)	-	(3.240.546)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(77.322)	-	(77.322)	(180.290)	-	(180.290)
170 Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(62.410)	-	(62.410)	(90.945)	-	(90.945)
180 Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(27.968)	-	(27.968)	(27.975)	-	(27.975)
190 Altri oneri/proventi di gestione	328.350	-	328.350	299.179	-	299.179
200 Costi operativi	(2.774.045)	-	(2.774.045)	(3.240.577)	-	(3.240.577)
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni	102.720	-	102.720	(678.232)	-	(678.232)
240 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	1.422	-	1.422	27.562	-	27.562
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	425.299	(713.761)	(288.462)	(7.343.117)	81.320	(7.261.797)
260 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(8.666)	213.768	205.102	1.851.264	(25.541)	1.825.723
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	416.633	(499.993)	(83.360)	(5.491.853)	55.779	(5.436.074)
280 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	-	-
290 Utile (Perdita) di esercizio	416.633	(499.993)	(83.360)	(5.491.853)	55.779	(5.436.074)

* I saldi dell'esercizio precedente, rispetto a quelli pubblicati, riflettono le variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello LAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" al quale si rimanda. Le rettifiche pro-forma apportate ai dati così ricalcolati riconducono ai dati pubblicati nel 2014.

**Prospetto della redditività complessiva pro-forma**

Voci	31 12 2015	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2015 pro-forma	31 12 2014*	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2014* pro-forma
10 Utile (Perdita) d'periodo	4 16.633	(499.993)	(83.360)	(5.491.853)	55.779	(5.436.074)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	16.315	-	16.315	(29.752)	-	(29.752)
40 Utili (Perdite) attuariali su piani e benefici definiti	16.315	-	16.315	(29.752)	-	(29.752)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	261.221	423.123	684.344	347.101	(12.006)	335.095
80 Differenze di cambio	5.649	-	5.649	5.552	-	5.552
90 Copertura dei flussi finanziari	37.823	-	37.823	2.348	-	2.348
100 Attività finanziarie disponibili per la vendita	199.872	423.123	622.995	366.222	(12.006)	354.216
110 Attività non correnti in via di dismissione	17.877	-	17.877	(27.021)	-	(27.021)
120 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
130 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	277.536	423.123	700.659	317.349	(12.006)	305.343
140 Redditività complessiva	694.169	(76.870)	617.299	(5.174.504)	43.773	(5.130.731)

* I saldi dell'esercizio precedente, rispetto a quelli pubblicati, riflettono le variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente in conformità alle disposizioni dello LAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" al quale si rimanda. Le rettifiche pro-forma apportate ai dati così ricalcolati riconducono ai dati pubblicati nel 2014.



Pubblicità dei corrispettivi delle Società di Revisione

Al fine di rendere ancora più trasparente l'informativa relativa ai rapporti tenuti dalla Banca con la propria Società di Revisione la Consob, con le delibere N. 15915 del 3 Maggio 2007 e N. 15960 del 30 Maggio 2007, dà attuazione alla delega contenuta nell'art.160 del TUF (Disciplina delle situazioni di incompatibilità), introducendo nella Parte III, Titolo VI, del Regolamento Emittenti, il Capo I-bis (Incompatibilità) che contiene gli articoli da 149-bis a 149-duodecies.

Con tale modifica la Consob ha scelto di includere tale informazione nei documenti che accompagnano il bilancio, rendendo obbligatorie le forme di pubblicità dei compensi percepiti per incarichi di revisione e per la prestazione di altri servizi da parte della Società di Revisione e da entità appartenenti alla sua rete.

Si riporta quindi 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.

Compensi corrisposti alla Società di Revisione ed alle entità appartenenti alla sua rete (ai sensi dell'art.149 duodecies della delibera CONSOB n. 15915 del 3 maggio 2007)

		31.12.2015
Tipologia di servizi	Soggetto erogante il servizio	Totale
Revisione contabile (1)	Reconta Ernst & Young S.p.a.	1.456
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.a.	1.619
Consulenze gestionali/ altri servizi	Studio Legale Tributario	41
Consulenze gestionali/ altri servizi	Ernst & Young Financial Business Advisors spa	1.191
Totale		4.307

I corrispettivi sono al netto dell'I.V.A. e di spese accessorie.

**FONDI PENSIONE – sezioni a prestazione definita privi di attività a servizio del piano****Fondo Pensione "Trattamento di previdenza complementare per il personale delle ex Concessioni Riscossioni Tributi"**

Rendiconto al 31 12 2015	(in unità di euro)
Esistenze iniziali al 01 01 2015	26.213.215
Aumenti	202.327
- Accantonamento del periodo	202.327
- Altre variazioni	-
Diminuzioni	2.625.053
- Indennità pagate	1.860.755
- Altre variazioni	764.298
Esistenze finali al 31 12 2015	23.790.489

Fondo Pensione "Trattamento di previdenza complementare per il personale della ex Banca Operaia di Bologna"

Rendiconto al 31 12 2015	(in unità di euro)
Esistenze iniziali al 01 01 2015	7.803.908
Aumenti	70.753
- Accantonamento del periodo	70.753
- Altre variazioni	-
Diminuzioni	1.325.670
- Indennità pagate	419.951
- Altre variazioni	905.719
Esistenze finali al 31 12 2015	6.548.992

Fondo Pensione "Trattamento di previdenza complementare per il personale della ex Banca di Credito Popolare e Cooperativo di Reggio Emilia"

Rendiconto al 31 12 2015	(in unità di euro)
Esistenze iniziali al 01 01 2015	828.110
Aumenti	9.905
- Accantonamento del periodo	9.905
- Altre variazioni	-
Diminuzioni	113.478
- Indennità pagate	40.687
- Altre variazioni	72.791
Esistenze finali al 31 12 2015	724.537



Fondo Pensione "Trattamento di previdenza complementare per il personale della ex Banca Popolare Veneta"

Rendiconto al 31 12 2015	(in unità di euro)
Esistenze iniziali al 01 01 2015	1.343.264
Aumenti	77.483
- Accantonamento del periodo	5.293
- Altre variazioni	72.190
Diminuzioni	196.281
- Indennità pagate	196.281
Altre variazioni	-
Esistenze finali al 31 12 2015	1.224.466

Fondo Pensione "Trattamento di previdenza complementare per il personale della ex Provveditori"

Rendiconto al 31 12 2015	(in unità di euro)
Esistenze iniziali al 01 01 2015	4.510.755
Aumenti	33.602
- Accantonamento del periodo	33.602
- Altre variazioni	
Diminuzioni	853.183
- Indennità pagate	305.790
- Altre variazioni	547.393
Esistenze finali al 31 12 2015	3.691.174

**FONDI PENSIONE - sezioni a prestazione definita e contribuzione definita con attività al servizio del piano****Fondo Pensione "Trattamento Pensionistico Complementare per i dipendenti ex BNA" - Sezione a prestazione definita****STATO PATRIMONIALE**

(in unità di euro)

	Attività	31 12 2015	31 12 2014	Variazioni
10	Investimenti diretti	26.941.214	28.003.805	(1.062.591)
	a) Depositi	404.547	431.763	(27.216)
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-
	d) Titoli di debito quotati	26.315.820	27.344.713	(1.028.893)
	e) Titoli di capitale quotati	-	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	220.847	227.329	(6.482)
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-
	o) Proventi maturati e non riscossi	-	-	-
20	Investimenti in gestione	-	-	-
30	Garanzie di risultato su pos. individuali	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-	-
50	Crediti di imposta	-	-	-
	TOTALE ATTIVITA'	26.941.214	28.003.805	(1.062.591)
	Passività	31 12 2015	31 12 2014	Variazioni
10	Passività della gestione previdenziale	-	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	-	-
30	Garanzie di risultato su posizioni individuali	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-	-
50	Debiti di imposta	55.961	-	55.961
	b) debito d'imposta esercizio corrente	(17.309)	-	(17.309)
	a) credito d'imposta esercizio precedente	73.270	-	73.270
	TOTALE PASSIVITA'	55.961	-	55.961
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	26.885.253	28.003.805	(1.118.552)
	Attivo netto destinato alle prestazioni anno prec.	27.805.769	27.602.507	203.262
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	(920.516)	401.298	(1.321.814)