





---

2.

# Il bilancio consolidato al 31.12.2015

Consiglio di Amministrazione  
10 marzo 2016

# Schemi di bilancio

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### Voci dell'Attivo

| (MIGLIAIA DI EURO)                                    | 31.12.2015       | 31.12.2014       | VARIAZIONE     |              |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------|
|   |                  |                  | IMPORTO        | %            |
| 10. Cassa e disponibilità liquide                     | 13.889           | 80.450           | -66.561        | -82,7%       |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 28.004           | 32.840           | -4.836         | -14,7%       |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 2.939.211        | 2.235.408        | 703.803        | 31,5%        |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 423.586          | 1.403.123        | -979.537       | -69,8%       |
| 60. Crediti verso banche                              | 419.508          | 285.620          | 133.888        | 46,9%        |
| 70. Crediti verso clientela                           | 1.922.020        | 1.794.959        | 127.061        | 7,1%         |
| 100. Partecipazioni                                   | 2.152            | -                | 2.152          | n.a.         |
| 120. Attività materiali                               | 4.891            | 3.829            | 1.062          | 27,7%        |
| 130. Attività immateriali:                            | 88.223           | 89.965           | -1.742         | -1,9%        |
| <i>di cui:</i>  |                  |                  |                |              |
| - avviamento  | 66.065           | 66.065           | -              | 0,00%        |
| 140. Attività fiscali:                                | 61.992           | 40.801           | 21.191         | 51,9%        |
| a) correnti   | 21.547           | 2.180            | 19.367         | n.a.         |
| b) anticipate   | 40.445           | 38.621           | 1.824          | 4,7%         |
| <i>b1) di cui alla Legge 214/2011</i>                 | 11.496           | 13.012           | -1.516         | -11,6%       |
| 160. Altre attività                                   | 212.541          | 173.242          | 39.299         | 22,7%        |
| <b>Totale dell'Attivo</b>                             | <b>6.116.017</b> | <b>6.140.237</b> | <b>-24.220</b> | <b>-0,4%</b> |

### Voci del Passivo e del Patrimonio netto

| (MIGLIAIA DI EURO)                               | 31.12.2015       | 31.12.2014       | VARIAZIONE     |              |
|--|------------------|------------------|----------------|--------------|
|  |                  |                  | IMPORTO        | %            |
| 10. Debiti verso banche                          | 333.954          | 1.038.889        | -704.935       | -67,8%       |
| 20. Debiti verso clientela                       | 4.839.613        | 4.285.398        | 554.215        | 12,9%        |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione        | 463              | 2.655            | -2.192         | -82,6%       |
| 80. Passività fiscali:                           | 22.575           | 27.612           | -5.037         | -18,2%       |
| a) correnti                                      | 9.715            | 17.232           | -7.517         | -43,6%       |
| b) differite                                     | 12.860           | 10.380           | 2.480          | 23,9%        |
| 100. Altre passività                             | 163.188          | 149.770          | 13.418         | 9,0%         |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale  | 4.889            | 5.250            | -361           | -6,9%        |
| 120. Fondi per rischi e oneri:                   | 114.537          | 94.355           | 20.182         | 21,4%        |
| b) altri fondi                                   | 114.537          | 94.355           | 20.182         | 21,4%        |
| 140. Riserve da valutazione                      | 22.424           | 17.983           | 4.441          | 24,7%        |
| 170. Riserve                                     | 247.214          | 196.209          | 51.005         | 26,0%        |
| 180. Sovrapprezzi di emissione                   | 50.063           | 45.575           | 4.488          | 9,8%         |
| 190. Capitale                                    | 116.093          | 115.677          | 416            | 0,4%         |
| 200. Azioni proprie (-)                          | -2.555           | -41              | -2.514         | n.a.         |
| 220. Utile di esercizio                          | 203.559          | 160.905          | 42.654         | 26,5%        |
| <b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b> | <b>6.116.017</b> | <b>6.140.237</b> | <b>-24.220</b> | <b>-0,4%</b> |

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Voci

| (MIGLIAIA DI EURO)   | 2015            | 2014            | VARIAZIONE     |               |
|--|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
|  |                 |                 | IMPORTO        | %             |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                     | 69.743          | 117.712         | -47.969        | -40,8%        |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                       | -3.513          | -10.707         | 7.194          | -67,2%        |
| <b>30. Margine di interesse</b>  | <b>66.230</b>   | <b>107.005</b>  | <b>-40.775</b> | <b>-38,1%</b> |
| 40. Commissioni attive   | 651.960         | 484.619         | 167.341        | 34,5%         |
| 50. Commissioni passive  | -281.198        | -227.351        | -53.847        | 23,7%         |
| <b>60. Commissioni nette</b>   | <b>370.762</b>  | <b>257.268</b>  | <b>113.494</b> | <b>44,1%</b>  |
| 70. Dividendi e proventi simili  | 3.120           | 2.570           | 550            | 21,4%         |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                              | 4.489           | 4.584           | -95            | -2,1%         |
| 100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:                              | 21.301          | 47.786          | -26.485        | -55,4%        |
| a) crediti   | 1.700           | 3.120           | -1.420         | -45,5%        |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                             | 19.601          | 44.666          | -25.065        | -56,1%        |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>   | <b>465.902</b>  | <b>419.213</b>  | <b>46.689</b>  | <b>11,1%</b>  |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:                 | -6.471          | -10.995         | 4.524          | -41,1%        |
| a) crediti   | -1.121          | -7.530          | 6.409          | -85,1%        |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                             | -2.845          | -3.035          | 190            | -6,3%         |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                            | -2.575          | -286            | -2.289         | 800,3%        |
| d) altre operazioni finanziarie  | 70              | -144            | 214            | -148,6%       |
| <b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                         | <b>459.431</b>  | <b>408.218</b>  | <b>51.213</b>  | <b>12,5%</b>  |
| 180. Spese amministrative:   | -214.969        | -202.640        | -12.329        | 6,1%          |
| a) spese per il personale  | -80.949         | -74.182         | -6.767         | 9,1%          |
| b) altre spese amministrative  | -134.020        | -128.458        | -5.562         | 4,3%          |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                          | -45.585         | -40.268         | -5.317         | 13,2%         |
| 200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                  | -1.252          | -1.423          | 171            | -12,0%        |
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                | -4.058          | -2.997          | -1.061         | 35,4%         |
| 220. Altri oneri/proventi di gestione  | 44.720          | 41.266          | 3.454          | 8,4%          |
| <b>230. Costi operativi</b>  | <b>-221.144</b> | <b>-206.062</b> | <b>-15.082</b> | <b>7,3%</b>   |
| 240. Utili (perdite) delle partecipazioni                                      | -40             | -               | -40            | n.a.          |
| 270. Utili (perdite) da cessione di investimenti                               | -6              | -18             | 12             | -66,7%        |
| <b>280. Utile al lordo delle imposte</b>                                       | <b>238.241</b>  | <b>202.138</b>  | <b>36.103</b>  | <b>17,9%</b>  |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente              | -34.682         | -44.284         | 9.602          | -21,7%        |
| <b>300. Utile al netto delle imposte</b>                                       | <b>203.559</b>  | <b>157.854</b>  | <b>45.705</b>  | <b>29,0%</b>  |
| 310. Utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | -               | 3.051           | -3.051         | -100,0%       |
| <b>320. Utile di esercizio</b>   | <b>203.559</b>  | <b>160.905</b>  | <b>42.654</b>  | <b>26,5%</b>  |
| <b>340. Utile di esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>                  | <b>203.559</b>  | <b>160.905</b>  | <b>42.654</b>  | <b>26,5%</b>  |

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA CONSOLIDATA

Voci

| (MIGLIAIA DI EURO)   | 2015           | 2014           | VARIAZIONE    |               |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
|  |                |                | IMPORTO       | %             |
| <b>10. Utile di esercizio</b>  | <b>203.559</b> | <b>160.905</b> | <b>42.654</b> | <b>26,5%</b>  |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a Conto economico</b> |                |                |               |               |
| 40. Utili e perdite attuariali su piani a benefici definiti                              | 70             | -448           | 518           | -115,6%       |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a Conto economico</b>   |                |                |               |               |
| 80. Differenze di cambio   | -8             | -              | -8            | 0,0%          |
| 100. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                     | 4.379          | 12.971         | -8.592        | -66,2%        |
| <b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                    | <b>4.441</b>   | <b>12.523</b>  | <b>-8.082</b> | <b>-64,5%</b> |
| <b>140. Redditività complessiva</b>  | <b>208.000</b> | <b>173.428</b> | <b>34.572</b> | <b>19,9%</b>  |
| <b>160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo</b>           | <b>208.000</b> | <b>173.428</b> | <b>34.572</b> | <b>19,9%</b>  |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Voci

| (MIGLIAIA DI EURO)                          | CAPITALE               |          | RISERVE                   |                |               | STRUMENTI<br>DI CAPITALE | ACCONTI<br>DIVIDENDI | AZIONI<br>PROPRIE | UTILE<br>(PERDITA) DI<br>ESERCIZIO | PATRIMONIO<br>NETTO | PATRIMONIO<br>NETTO<br>GRUPPO | PATRIMONIO<br>NETTO<br>TERZI |                           |
|---|------------------------|----------|---------------------------|----------------|---------------|--------------------------|----------------------|-------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|
|   | A) AZIONI<br>ORDINARIE | B) ALTRE | SOVRAPPREZZI<br>EMISSIONE | A) DI UTILI    | B) ALTRE      |                          |                      |                   |                                    |                     |                               |                              | RISERVE DA<br>VALUTAZIONE |
| <b>Patrimonio netto al 31.12.2014</b>       | <b>115.677</b>         | -        | <b>45.575</b>             | <b>188.808</b> | <b>7.401</b>  | <b>17.983</b>            | -                    | -                 | <b>-41</b>                         | <b>160.905</b>      | <b>536.308</b>                | <b>536.308</b>               | -                         |
| Modifica saldi di apertura                  | -                      | -        | -                         | -              | -             | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |
| Esistenza al 01.01.2015                     | 115.677                | -        | 45.575                    | 188.808        | 7.401         | 17.983                   | -                    | -                 | -41                                | 160.905             | 536.308                       | 536.308                      | -                         |
| Allocazione risultato esercizio precedente: | -                      | -        | -                         | 47.474         | -             | -                        | -                    | -                 | -160.905                           | -113.431            | -113.431                      | -                            | -                         |
| - Riserve                                   | -                      | -        | -                         | 47.474         | -             | -                        | -                    | -                 | -47.474                            | -                   | -                             | -                            | -                         |
| - Dividendi e altre destinazioni            | -                      | -        | -                         | -              | -             | -                        | -                    | -                 | -113.431                           | -113.431            | -113.431                      | -                            | -                         |
| Variazione di riserve                       | -                      | -        | -                         | -1             | 2.312         | -                        | -                    | -                 | -                                  | 2.311               | 2.311                         | -                            | -                         |
| Operazioni sul Patrimonio netto:            | 416                    | -        | 4.488                     | -              | 1.220         | -                        | -                    | -2.514            | -                                  | 3.610               | 3.610                         | -                            | -                         |
| - Emissione nuove azioni                    | 416                    | -        | 4.488                     | -              | -520          | -                        | -                    | 5                 | -                                  | 4.389               | 4.389                         | -                            | -                         |
| - Acquisto azioni proprie                   | -                      | -        | -                         | -              | -             | -                        | -                    | -2.519            | -                                  | -2.519              | -2.519                        | -                            | -                         |
| - Acconti dividendi                         | -                      | -        | -                         | -              | -             | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |
| - Distribuzione straordinaria dividendi     | -                      | -        | -                         | -              | -             | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |
| - Variazione strum. capitale                | -                      | -        | -                         | -              | -             | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |
| - Derivati su azioni proprie                | -                      | -        | -                         | -              | -             | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |
| - Stock option                              | -                      | -        | -                         | -              | 1.740         | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | 1.740                         | 1.740                        | -                         |
| Redditività complessiva                     | -                      | -        | -                         | -              | -             | 4.441                    | -                    | -                 | 203.559                            | 208.000             | 208.000                       | -                            | -                         |
| <b>Patrimonio netto al 31.12.2015</b>       | <b>116.093</b>         | -        | <b>50.063</b>             | <b>236.281</b> | <b>10.933</b> | <b>22.424</b>            | -                    | -                 | <b>-2.555</b>                      | <b>203.559</b>      | <b>636.798</b>                | <b>636.798</b>               | -                         |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo</b>          | <b>116.093</b>         | -        | <b>50.063</b>             | <b>236.281</b> | <b>10.933</b> | <b>22.424</b>            | -                    | -                 | <b>-2.555</b>                      | <b>203.559</b>      | <b>636.798</b>                | -                            | -                         |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>            | -                      | -        | -                         | -              | -             | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |

| (MIGLIAIA DI EURO)                          | CAPITALE               |          | RISERVE                   |                |              | STRUMENTI<br>DI CAPITALE | ACCONTI<br>DIVIDENDI | AZIONI<br>PROPRIE | UTILE<br>(PERDITA) DI<br>ESERCIZIO | PATRIMONIO<br>NETTO | PATRIMONIO<br>NETTO<br>GRUPPO | PATRIMONIO<br>NETTO<br>TERZI |                           |
|---|------------------------|----------|---------------------------|----------------|--------------|--------------------------|----------------------|-------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|
|   | A) AZIONI<br>ORDINARIE | B) ALTRE | SOVRAPPREZZI<br>EMISSIONE | A) DI UTILI    | B) ALTRE     |                          |                      |                   |                                    |                     |                               |                              | RISERVE DA<br>VALUTAZIONE |
| <b>Patrimonio netto al 31.12.2013</b>       | <b>116.817</b>         | -        | <b>37.302</b>             | <b>159.005</b> | <b>7.048</b> | <b>5.460</b>             | -                    | <b>-2.400</b>     | <b>-41</b>                         | <b>145.941</b>      | <b>469.132</b>                | <b>463.093</b>               | <b>6.039</b>              |
| Modifica saldi di apertura                  | -                      | -        | -                         | -              | -            | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |
| Esistenza al 01.01.2014                     | 116.817                | -        | 37.302                    | 159.005        | 7.048        | 5.460                    | -                    | -2.400            | -41                                | 145.941             | 469.132                       | 463.093                      | 6.039                     |
| Allocazione risultato esercizio precedente: | -                      | -        | -                         | 31.633         | -            | -                        | -                    | -                 | -141.256                           | -109.623            | -109.623                      | -                            | -                         |
| - Riserve                                   | -                      | -        | -                         | 31.633         | -            | -                        | -                    | -                 | -31.633                            | -                   | -                             | -                            | -                         |
| - Dividendi e altre destinazioni            | -                      | -        | -                         | -              | -            | -                        | -                    | -                 | -109.623                           | -109.623            | -109.623                      | -                            | -                         |
| Variazione di riserve                       | -                      | -        | -                         | 2              | 1.578        | -                        | -                    | -                 | -                                  | 1.580               | 1.580                         | -                            | -                         |
| Operazioni sul Patrimonio netto:            | -1.140                 | -        | 8.273                     | -1.832         | -1.225       | -                        | -                    | 2.400             | -                                  | -4.685              | 1.791                         | 7.830                        | -6.039                    |
| - Emissione nuove azioni                    | 782                    | -        | 8.273                     | -              | -1.449       | -                        | -                    | -                 | -                                  | 7.606               | 7.606                         | -                            | -                         |
| - Acquisto azioni proprie                   | -                      | -        | -                         | -              | -            | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |
| - Acconti dividendi                         | -                      | -        | -                         | -              | -            | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |
| - Distribuzione straordinaria dividendi     | -1.922                 | -        | -                         | -1.832         | -            | -                        | -                    | 2.400             | -                                  | -4.685              | -6.039                        | -                            | -6.039                    |
| - Variazione strum. capitale                | -                      | -        | -                         | -              | -            | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |
| - Derivati su azioni proprie                | -                      | -        | -                         | -              | -            | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |
| - Stock option                              | -                      | -        | -                         | -              | 224          | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | 224                           | 224                          | -                         |
| Redditività complessiva                     | -                      | -        | -                         | -              | -            | 12.523                   | -                    | -                 | 160.905                            | 173.428             | 173.428                       | -                            | -                         |
| <b>Patrimonio netto al 31.12.2014</b>       | <b>115.677</b>         | -        | <b>45.575</b>             | <b>188.808</b> | <b>7.401</b> | <b>17.983</b>            | -                    | -                 | <b>-41</b>                         | <b>160.905</b>      | <b>536.308</b>                | <b>536.308</b>               | -                         |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo</b>          | <b>115.677</b>         | -        | <b>45.575</b>             | <b>188.808</b> | <b>7.401</b> | <b>17.983</b>            | -                    | -                 | <b>-41</b>                         | <b>160.905</b>      | <b>536.308</b>                | -                            | -                         |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>            | -                      | -        | -                         | -              | -            | -                        | -                    | -                 | -                                  | -                   | -                             | -                            | -                         |

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Metodo indiretto

| (MIGLIAIA DI EURO)   | 2015            | 2014            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>   |                 |                 |
| <b>1. Gestione</b>   | <b>173.820</b>  | <b>207.183</b>  |
| Risultato del periodo  | 203.559         | 160.905         |
| Plus/minusvalenze su attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione | 117             | 336             |
| Plus/minusvalenze su attività di copertura   | -               | -               |
| Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento                              | 6.471           | 10.995          |
| Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali     | 5.310           | 4.420           |
| Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri e altri costi/ricavi                   | 20.182          | 22.204          |
| Imposte e tasse non liquidate  | -28.179         | -7.569          |
| Rettifiche/riprese di valore su attività in via di dismissione                     | -               | -               |
| Altri aggiustamenti  | -33.640         | 15.891          |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie (+/-)</b>            | <b>-946.340</b> | <b>-486.723</b> |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  | 5.159           | 198.177         |
| Attività finanziarie valutate al fair value  | -               | -               |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita                                    | -712.180        | -591.670        |
| Crediti verso banche: a vista  | -122.933        | 12.374          |
| Crediti verso banche: altri crediti  | -12.721         | 17.236          |
| Crediti verso clientela  | -98.444         | -199.166        |
| Altre attività   | -5.221          | 76.326          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie (+/-)</b>           | <b>-142.491</b> | <b>-717.324</b> |
| Debiti verso banche: a vista   | -4.016          | -80.397         |
| Debiti verso banche: altri debiti  | -689.260        | -1.112.852      |
| Debiti verso clientela   | 549.611         | 556.789         |
| Titoli in circolazione   | -               | -               |
| Passività finanziarie di negoziazione  | -2.655          | -627            |
| Passività finanziarie valutate al fair value                                       | -               | -               |
| Altre passività  | 3.829           | -80.237         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                  | <b>-915.011</b> | <b>-996.864</b> |



| (MIGLIAIA DI EURO)   | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                                     |                  |                  |
| <b>1. Liquidità generata da</b>  | <b>1.004.215</b> | <b>1.354.302</b> |
| Vendite di partecipazioni  | -                | -                |
| Dividendi incassati su partecipazioni                                  | -                | -                |
| Vendite di attività finanziarie detenute fino alla scadenza            | 1.004.201        | 1.354.302        |
| Vendite di attività materiali  | 14               | -                |
| Vendite di attività immateriali  | -                | -                |
| Vendite di rami d'azienda  | -                | -                |
| <b>1. Liquidità assorbita da</b>                                       | <b>-44.204</b>   | <b>-184.584</b>  |
| Acquisti partecipazioni  | -2.200           | -                |
| Acquisti di attività finanziarie detenute fino alla scadenza           | -37.354          | -136.392         |
| Acquisti di attività materiali   | -2.334           | -1.240           |
| Acquisti di attività immateriali                                       | -2.316           | -2.239           |
| Acquisti di rami d'azienda e di partecipazioni in società controllate  | -                | -44.713          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b> | <b>960.011</b>   | <b>1.169.718</b> |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>  |                  |                  |
| Emissione/acquisto di azioni proprie                                   | 1.870            | 7.606            |
| Emissione/acquisto strumenti di capitale                               | -                | -                |
| Distribuzione dividendi e altre finalità                               | -113.431         | -109.623         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>   | <b>-111.561</b>  | <b>-102.017</b>  |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>                  | <b>-66.561</b>   | <b>70.837</b>    |
| <b>Riconciliazione</b>   |                  |                  |
| Cassa e disponibilità liquida all'inizio del periodo                   | 80.450           | 9.613            |
| Liquidità totale generata/assorbita nell'esercizio                     | -66.561          | 70.837           |
| Cassa e disponibilità liquide effetto della variazione dei cambi       | -                | -                |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo</b>         | <b>13.889</b>    | <b>80.450</b>    |

# Nota integrativa

|   |     |
|---|-----|
| Parte A - Politiche contabili   | 193 |
| Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato               | 234 |
| Parte C - Informazioni sul Conto economico consolidato                    | 269 |
| Parte D - Redditività complessiva   | 286 |
| Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 287 |
| Parte F - Informazioni sul patrimonio                                     | 320 |
| Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 336 |
| Parte H - Operazioni con parti correlate                                  | 340 |
| Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali    | 350 |
| Parte L - Informativa di settore  | 355 |

## PARTE A – POLITICHE CONTABILI

### Parte A.1 - Parte Generale

#### Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente bilancio consolidato è stato redatto, in applicazione del D.Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, secondo i principi contabili emanati dall'*International Accounting Standards Board (IASB)* e le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)* e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella predisposizione del bilancio, sono stati applicati i principi IAS/IFRS in vigore al 31 dicembre 2015, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC così come omologati dalla Commissione Europea.

Si segnala che, a seguito del completamento della procedura di omologazione, a far data dal 1° gennaio 2015 sono state recepite varie modifiche ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e ai documenti interpretativi IFRIC esistenti e sono altresì stati emanati nuovi documenti interpretativi.

Principi contabili internazionali omologati nel 2014 ed entrati in vigore nel 2015

|   | REGOLAMENTO<br>DI OMOLOGAZIONE | DATA PUBBLICAZIONE | DATA DI<br>ENTRATA IN VIGORE |
|---|--------------------------------|--------------------|------------------------------|
| IFRIC 21 Levies (Tributi)   | 634/2014                       | 14.06.2014         | 01.01.2015                   |
| Annual Improvements to IFRSs 2011-2013 Cycle:<br>IFRS 3-13, IAS 40        | 1361/2014                      | 19.12.2014         | 01.01.2015                   |
| Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle:<br>IFRS 2-3-8; IAS 16-24-38 | 28/2015                        | 09.01.2015         | 01.01.2015                   |
| Amendments to IAS 19: Defined Benefit Plans:<br>Employee Contributions    | 28/2015                        | 09.01.2015         | 01.01.2015                   |

Principi contabili internazionali omologati nel 2015 ma non ancora entrati in vigore

|   | REGOLAMENTO<br>DI OMOLOGAZIONE | DATA PUBBLICAZIONE | DATA DI<br>ENTRATA IN VIGORE |
|---|--------------------------------|--------------------|------------------------------|
| Amendments to IAS 27: Equity Method in Separate<br>Financial Statements                                     | 2441/2015                      | 23.12.2015         | 01.01.2016                   |
| Amendments to IAS 1: Disclosure Initiative  | 2404/2015                      | 19.12.2015         | 01.01.2016                   |
| Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle<br>(IFRS1, IFRS5, IFRS7, IAS 19, IAS 34)                       | 2343/2015                      | 16.12.2015         | 01.01.2016                   |
| Amendments to IAS 16 and IAS 38: Clarification<br>of Acceptable Methods of Depreciation and<br>Amortisation | 2231/2015                      | 03.12.2015         | 01.01.2016                   |
| Amendments to IFRS 11: Accounting for Acquisitions<br>of Interests in Joint Operations                      | 2173/2015                      | 25.11.2015         | 01.01.2016                   |
| Amendments to IAS 16 and IAS 41: Bearer Plants  | 2113/2015                      | 23.11.2015         | 01.01.2016                   |

Per alcuni nuovi principi già omologati, la data di entrata in vigore è stata invece posticipata a esercizi successivi. Per tali principi non è stata esercitata l'opzione per l'applicazione anticipata.

I nuovi principi e le interpretazioni entrati in vigore non hanno determinato effetti sostanziali sulle consistenze patrimoniali ed economiche del Gruppo.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari" emanate dalla Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, con il Provvedimento del 22 dicembre 2005 con cui è stata emanata la Circolare n. 262/05 "Il Bilancio bancario: schemi e regole di compilazione". Queste Istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto minimo della Nota integrativa.

A tale proposito si evidenzia come in data 16 dicembre 2015 sia stato emanato il 4° aggiornamento alla Circolare 262, esaminato più in dettaglio nel seguito, che trova immediata applicazione anche ai bilanci chiusi al 31.12.2015.

## Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 “Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione” - 4° aggiornamento del 22 dicembre 2015

In data 16 dicembre 2015 la Banca d'Italia ha emanato il *quarto aggiornamento* della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 “Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione” e delle modifiche alle “Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli Intermediari finanziari ex art. 107 del TUB, degli Istituti di pagamento, degli IMEL, delle Sgr e delle Sim”.

Con tale aggiornamento viene adeguata l’informativa di nota integrativa sulla “qualità del credito” alle nuove definizioni di attività finanziarie deteriorate (ad esempio, inadempienze probabili ed esposizioni oggetto di concessioni), già introdotte nelle segnalazioni di vigilanza nel gennaio 2015, che sono in linea con le nozioni di *non-performing exposure* e *forborne exposure* stabilite dalla Commissione europea con il regolamento 015/227 su proposta dell’Autorità Bancaria Europea. Sono inoltre abrogate nella Parte E Informazioni sui rischi e politiche di copertura le tabelle relative alle attività impegnate previste nella Sezione 3 “Rischio di liquidità” ed effettuati alcuni ulteriori limitati interventi di semplificazione della disclosure nella Parte B e Parte E.

### Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il Bilancio consolidato è costituito dai seguenti documenti:

- > Stato patrimoniale,
- > Conto economico,
- > Prospetto della Redditività complessiva,
- > Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto,
- > Rendiconto finanziario,
- > Nota integrativa.

Il documento contabile è altresì accompagnato da una Relazione degli amministratori sull’andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo bancario.

In conformità a quanto disposto dall’art. 5 del D.lgs. n. 38/2005, il Bilancio consolidato è redatto utilizzando l’Euro quale moneta di conto. Gli importi degli Schemi di bilancio sono espressi in migliaia di Euro. I dati riportati nella Nota integrativa, così come quelli indicati nella Relazione sulla gestione, sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di Euro.

Gli Schemi di bilancio e la Nota integrativa presentano, oltre agli importi relativi al periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 31 dicembre 2014.

Il Bilancio è redatto con l’applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione europea e illustrati nella Parte A.2 della Nota Integrativa.

L’applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al “Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio” (Framework), elaborato dallo IASB.

Non sono state effettuate deroghe all’applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Nella Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa sono state fornite le informazioni richieste dai principi contabili internazionali, dalle Leggi, dalla Banca d’Italia e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – Consob, oltre ad altre informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie per dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione del Gruppo bancario.

I criteri di valutazione sono adottati nell’ottica della continuità dell’attività aziendale e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell’informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. In particolare, gli amministratori hanno la ragionevole aspettativa che il Gruppo bancario continuerà nella sua esistenza operativa per il prevedibile futuro (almeno pari a 12 mesi) e hanno preparato il bilancio nel presupposto della continuità aziendale. Le eventuali incertezze rilevate non risultano essere significative e non generano dubbi sulla continuità aziendale.

## Contenuto degli Schemi di bilancio

Gli Schemi di bilancio e la Nota integrativa sono redatti in conformità alle disposizioni della Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia.

Negli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico non sono indicate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il Bilancio né per quello precedente. Analogamente, nella Nota Integrativa, non sono state presentate le sezioni o le tabelle che non contengono alcun valore.

Il prospetto della redditività complessiva, partendo dall'utile (perdita) d'esercizio, espone le componenti reddituali rilevate in contropartita delle riserve da valutazione, al netto del relativo effetto fiscale, in conformità ai principi contabili internazionali. La redditività complessiva consolidata è rappresentata fornendo separata evidenza delle componenti reddituali che non saranno in futuro riversate nel Conto economico e di quelle che, diversamente, potranno essere successivamente riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio al verificarsi di determinate condizioni.

Come per lo Stato patrimoniale e il Conto economico non sono riportate anche le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente.

Il Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto è presentato invertendo le righe e le colonne rispetto al medesimo prospetto previsto dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia.

Nel prospetto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di Patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento del bilancio e in quello precedente, suddivisi tra capitale sociale, riserve di capitale, riserve di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio e il risultato economico. Le azioni proprie in portafoglio sono portate in diminuzione del Patrimonio netto.

Il Rendiconto Finanziario (Prospetto dei flussi finanziari) è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria.

Nel prospetto i flussi generatisi nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono preceduti dal segno meno.

I flussi finanziari sono suddivisi tra:

- > flussi generati dall'attività operativa, a sua volta ripartiti fra flussi provenienti dalla gestione reddituale e flussi generati dalla movimentazione delle attività e delle passività finanziarie;
- > flussi generati (assorbiti) dall'attività di investimento in attivi immobilizzati;
- > flussi generati (assorbiti) dall'attività di provvista in relazione ai mezzi propri.

In particolare, nelle sezioni 2 e 3 è indicata esclusivamente la liquidità generata (assorbita) dalla riduzione (incremento) delle attività finanziarie o dall'incremento (riduzione) delle passività finanziarie per effetto di nuove operazioni o di rimborsi di operazioni esistenti.

I flussi rappresentati in tali sezioni non includono, quindi, le variazioni di natura valutativa (rettifiche, riprese di valore), gli ammortamenti, il saldo netto delle imposte non pagate (correnti e differite) gli interessi e le commissioni non pagate o non incassate, che sono stati scorporati e ricondotti alla gestione reddituale.

Tali flussi non includono, inoltre, le variazioni di attività e passività afferenti alla gestione reddituale, piuttosto che a quella finanziaria, quali variazioni dei crediti di funzionamento, dei debiti commerciali, verso consulenti finanziari e verso dipendenti e delle relative anticipazioni.

## Relazione Finanziaria annuale

Il bilancio consolidato viene pubblicato in conformità all'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998. Tale disposizione prevede che, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio, gli emittenti quotati aventi l'Italia come Stato membro d'origine mettano a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, la **Relazione finanziaria annuale** comprendente:

- > il bilancio consolidato,
- > il bilancio di esercizio,
- > la relazione sulla gestione e
- > l'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5.

Le relazioni di revisione redatte dalla Società di revisione e la Relazione del Collegio Sindacale di cui all'art. 153 del TUF sono pubblicate integralmente insieme alla Relazione finanziaria annuale.

Tra la data di pubblicazione della Relazione finanziaria annuale e la data dell'assemblea devono inoltre intercorrere non meno di ventuno giorni.

In base a quanto previsto dall'art. 41 comma 5 del D.Lgs. 18 agosto 2015 n. 136/2015, di attuazione della Direttiva 2013/34/UE, la Relazione sulla gestione consolidata e la Relazione sulla gestione individuale dell'impresa possono essere presentate in un unico documento, dando maggiore rilievo, ove opportuno, alle questioni che sono rilevanti per il complesso delle imprese incluse nel consolidamento.

Banca Generali ha deciso di avvalersi di tale opzione presentando un unico documento e, pertanto, la Relazione sulla gestione consolidata include anche le informazioni richieste dalla Relazione sulla gestione individuale.

Ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, la Relazione sulla gestione contiene in una specifica sezione, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

## Sezione 3 - Area di consolidamento e metodi di consolidamento

### Area di consolidamento

#### 1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

L'area di consolidamento, determinata in base all'IFRS10, include la capogruppo Banca Generali S.p.A. e le seguenti società controllate:

| DENOMINAZIONE                      | SEDE LEGALE | SEDE OPERATIVA  | TIPO RAPPORTO | RAPPORTO PARTECIPAZIONE |         | % VOTI ASSEMBLEA ORDINARIA |
|------------------------------------|-------------|-----------------|---------------|-------------------------|---------|----------------------------|
|                                    |             |                 |               | PARTECIPANTE            | QUOTA % |                            |
| Banca Generali S.p.A.              | Trieste     | Trieste, Milano | 1             | Capogruppo              |         |                            |
| BG Fiduciaria Sim S.p.A.           | Trieste     | Milano          | 1             | Banca Generali          | 100,00% | 100,00%                    |
| BG Fund Management Luxembourg S.A. | Lussemburgo | Lussemburgo     | 1             | Banca Generali          | 100,00% | 100,00%                    |
| Generfid S.p.A.                    | Milano      | Milano          | 1             | Banca Generali          | 100,00% | 100,00%                    |

Legenda: tipo controllo:

(1) Controllo ex art. 2359 comma 1 n. 1 (maggioranza diritti di voto in assemblea).

#### 2. Valutazioni e assunzioni significative per determinare l'area di consolidamento

##### 2.1 Società controllate

Sono controllate le entità, incluse le entità strutturate, nelle quali il Gruppo dispone di controllo diretto o indiretto. Il controllo su un'entità si evidenzia attraverso la capacità del Gruppo di esercitare il potere al fine di influenzare i rendimenti variabili a cui il Gruppo è esposto per effetto del suo rapporto con la stessa.

Al fine di verificare l'esistenza di controllo, il Gruppo considera i seguenti fattori:

- > lo scopo e la struttura della partecipata, al fine di identificare quali sono gli obiettivi dell'entità, le attività che determinano i suoi rendimenti e come tali attività sono governate;
- > il potere, al fine di comprendere se il Gruppo ha diritti contrattuali che attribuiscono la capacità di governare le attività rilevanti; a tal fine sono considerati solamente diritti sostanziali che forniscono capacità pratica di governo;
- > l'esposizione detenuta nei confronti della partecipata, al fine di valutare se il Gruppo ha rapporti con la partecipata i cui rendimenti sono soggetti a variazioni derivanti da variazioni nella performance della partecipata;
- > l'esistenza di potenziali relazioni "principal"/"agent".

Laddove le attività rilevanti sono governate attraverso diritti di voto, i seguenti fattori forniscono evidenza di controllo:

- > si possiede, direttamente o indirettamente attraverso le proprie controllate, più della metà dei diritti di voto di un'entità a meno che, in casi eccezionali, possa essere chiaramente dimostrato che tale possesso non costituisce controllo;
- > si possiede la metà, o una quota minore, dei voti esercitabili in assemblea e si dispone della capacità pratica di governare unilateralmente le attività rilevanti attraverso:
  - il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori;
  - il potere di determinare le politiche finanziarie e operative dell'entità in virtù di una clausola statutaria o di un contratto;
  - il potere di nominare o di rimuovere la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, e la gestione dell'impresa compete a quel consiglio o organo;
  - il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, e la gestione dell'impresa compete a quel consiglio o organo.

L'esistenza e l'effetto di diritti di voto potenziali, ove sostanziali, sono presi in considerazione all'atto di valutare se sussiste il potere o meno di governare le politiche finanziarie e gestionali di un'altra entità.

Tra le controllate possono essere comprese anche eventuali "entità strutturate" nelle quali i diritti di voto non sono significativi per la valutazione del controllo, ivi incluse società a destinazione specifica (SPV "special purpose entities") e fondi di investimento.

Le entità strutturate sono considerate controllate laddove:

- > il Gruppo dispone di potere attraverso diritti contrattuali che consentono il governo delle attività rilevanti;
- > il Gruppo è esposto ai rendimenti variabili derivanti da tali attività.

## 2.2 Società collegate

Una società collegata è un'impresa nella quale la partecipante esercita un'influenza notevole e che non è né una controllata né una joint venture.

L'influenza notevole si presume quando la partecipante:

- > detiene, direttamente o indirettamente, almeno il 20% del capitale di un'altra società, oppure
- > è in grado, anche attraverso patti parasociali, di esercitare un'influenza significativa attraverso:
  - a) la rappresentanza nell'organo di governo dell'impresa;
  - b) la partecipazione nel processo di definizione delle politiche, ivi inclusa la partecipazione nelle decisioni relative ai dividendi oppure ad altre distribuzioni;
  - c) l'esistenza di transazioni significative;
  - d) lo scambio di personale manageriale;
  - e) la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Le partecipazioni in società collegate sono valutate secondo il metodo del Patrimonio netto.

Nel corso dell'esercizio 2015, il Gruppo bancario ha acquisito, tramite la capogruppo Banca Generali S.p.A., una partecipazione in una società collegata.

Si tratta della società di diritto inglese IOCA Entertainment Ltd, di cui Banca Generali ha sottoscritto il 35% del capitale, pari a 3.500 azioni del valore nominale di 1,00 GBP per un ammontare di 1.616.125 GBP, equivalenti alla data di acquisizione del 19 ottobre 2015 a circa 2,2 milioni di euro.

In relazione allo Shareholders' Agreement, il CdA della società è composto da 3 amministratori di cui uno riservato a un esponente di Banca Generali.

Il restante 65% del capitale (6.500 azioni) è detenuto dalla società inglese IOCA Ventures Ltd (Jersey), che ha diritto di nomina dei restanti due amministratori.

La società è una startup attiva nel campo dell'e-commerce/social networking ed è attualmente impegnata nello sviluppo commerciale di una App per smartphone/tablet denominata "dishball".

## 2.3 Accordi a controllo congiunto

Un accordo a controllo congiunto è un accordo contrattuale nel quale due o più controparti dispongono di controllo congiunto.

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

Secondo il principio IFRS 11 gli accordi a controllo congiunto devono essere classificati quali Joint operation o Joint Venture in funzione dei diritti e delle obbligazioni contrattuali detenuti dal Gruppo:

- > una Joint operation è un accordo a controllo congiunto in cui le parti hanno diritti sulle attività e obbligazioni rispetto alle passività dell'accordo;
- > una Joint Venture è un accordo a controllo congiunto in cui le parti hanno diritti sulle attività nette dell'accordo.

Le partecipazioni in società controllate congiuntamente sono valutate secondo il metodo del Patrimonio netto.

Alla data del 31.12.2015 non sono presenti nel perimetro del Gruppo bancario interessenze in accordi a controllo congiunto.

## 3. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva con interessenze di terzi significative

Alla data del 31.12.2015, tutte le partecipazioni del Gruppo sono controllate in via esclusiva e non vi sono interessenze di terzi.

#### 4. Restrizioni significative

Alla data del 31.12.2015 non vi sono restrizioni significative, di carattere legale, contrattuale o normativo alla capacità della Capogruppo di accedere alle attività del Gruppo o di utilizzarle e di estinguere le passività del Gruppo.

### Metodi di consolidamento

#### Consolidamento integrale

Le partecipazioni in società controllate sono consolidate con il metodo integrale, che consiste nell'acquisizione "linea per linea" delle voci di Stato patrimoniale e di Conto economico delle società controllate.

Dopo l'eventuale attribuzione ai terzi, in voce propria, delle quote di loro pertinenza del patrimonio e del risultato economico, il valore della partecipazione viene annullato in contropartita al valore residuo del patrimonio della controllata. Le differenze risultanti da questa operazione, se positive, sono rilevate – dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata, incluse le attività intangibili – come avviamento nella voce Attività immateriali. Le eventuali differenze negative sono imputate al Conto economico.

I rapporti infragruppo, sia patrimoniali sia economici, di maggiore significatività sono stati elisi. I valori non riconciliati sono stati appostati rispettivamente tra le altre attività/passività e tra gli altri proventi/oneri.

I dividendi distribuiti dalle società controllate vengono elisi dal Conto economico consolidato in contropartita alle riserve di utili di esercizi precedenti.

#### Consolidamento con il metodo del Patrimonio netto

Sono consolidate con il metodo sintetico del Patrimonio netto (equity method) le imprese collegate.

Il metodo del Patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo di acquisizione, comprensivo dell'avviamento e il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del Patrimonio netto della partecipata.

All'atto dell'acquisizione è necessario individuare la differenza tra il costo della partecipazione e la quota d'interessenza nel fair value (valore equo) netto di attività e passività identificabili della partecipata, che è imputata ad avviamento, se positiva o rilevata come provento se negativa.

Successivamente il valore contabile è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza della partecipante degli utili o delle perdite della partecipata realizzati dopo la data di acquisizione, rilevati in Conto economico alla voce 240. "Utili (Perdite) delle partecipazioni".

Tale quota va rettificata per tenere conto:

- > degli utili e delle perdite derivanti da transazioni della società collegata, in proporzione della percentuale di partecipazione nella società stessa;
- > dell'ammortamento delle attività ammortizzabili in base ai rispettivi fair value alla data di acquisizione e delle perdite per riduzione di valore su avviamento e eventuali altri elementi non monetari.

I dividendi ricevuti da una partecipata riducono invece il valore contabile della partecipazione.

Le variazioni delle riserve da valutazione delle società collegate sono evidenziate separatamente nel Prospetto della redditività complessiva.

Se la collegata redige il proprio bilancio in valuta, le differenze di conversione alla data di bilancio vanno rilevate in una apposita riserva da valutazione per conversione monetaria nell'OCI.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata nel Conto economico.



---

## Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

I bilanci delle imprese operanti in aree diverse dall'euro sono convertiti in euro applicando alle voci dell'attivo e del passivo patrimoniale i cambi correnti alla data di chiusura dell'esercizio e alle voci di Conto economico i cambi medi dell'esercizio.

Le differenze di cambio da conversione dei bilanci di queste imprese, derivanti dall'applicazione di cambi diversi per le attività e passività e per il Conto economico, sono imputate alla voce Riserve da valutazione del Patrimonio netto. Le differenze cambio sui patrimoni netti delle partecipate vengono anch'esse rilevate nella voce Riserve da valutazione.

---

## Altre informazioni

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2015 della Capogruppo e delle Società controllate, opportunamente riclassificati e adeguati per tener conto delle esigenze di consolidamento.

---

## Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del Bilancio consolidato

Il preconsuntivo dei risultati consolidati dell'esercizio 2015 è stato esaminato dal Consiglio di Amministrazione del 10 febbraio 2016.

Il progetto di Bilancio consolidato di Banca Generali viene invece approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2016 che ne autorizza altresì la diffusione pubblica ai sensi dello IAS10.

Dopo la data del 31 dicembre 2015 e fino alla data di autorizzazione alla pubblicazione non si sono verificati eventi che inducano a rettificare le risultanze esposte nel bilancio alla stessa data.

---

## Sezione 5 - Altri aspetti

---

### Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni e non si sono verificati eventi aventi natura non ricorrente rispetto al normale corso della gestione, aventi impatto significativo sugli aggregati economici e patrimoniali (Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28-7-2006).

---

### Opzione per il consolidato fiscale nazionale

A partire dal 2004 la controllante Assicurazioni Generali e alcune società italiane del relativo gruppo, inclusa Banca Generali S.p.A. hanno adottato il "consolidato fiscale nazionale", disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. 344/2003.

Tale regime fa sì che Banca Generali trasferisca il proprio reddito imponibile (o la propria perdita fiscale) alla controllante Assicurazioni Generali S.p.A., la quale determina un reddito imponibile unico o un'unica perdita fiscale del Gruppo, quale somma algebrica dei redditi e/o delle perdite delle singole società, e iscrive un unico debito o credito d'imposta nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria.

---

### Revisione contabile

La Relazione finanziaria consolidata è sottoposta a revisione contabile da parte della società BDO S.p.A. in esecuzione della Delibera dell'Assemblea del 23 aprile 2015, che ha attribuito a questa società l'incarico per gli esercizi dal 2015 al 2023 compreso.

## Parte A.2 - Principi Contabili adottati dal Gruppo Banca Generali

Nel presente capitolo sono esposti i principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio consolidato al 31.12.2015, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

Nel corso del presente esercizio non sono state effettuate modifiche e integrazioni significative alle politiche contabili adottate dalla Banca, ad eccezione degli interventi conseguenti all'entrata in vigore dei nuovi principi contabili, esposti di seguito.

### Qualità del credito - Esposizioni deteriorate

In data 9 gennaio 2015 la Commissione Europea ha approvato il Regolamento di esecuzione 2015/227, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il 20 febbraio 2015, mediante il quale è stato recepito l'Implementing Technical Standard (ITS) dell'EBA<sup>1</sup> contenente le definizioni di esposizioni deteriorate ("Non Performing exposure") e di esposizioni oggetto di misure di tolleranza (cosiddette "Forborne Exposure"), con l'obiettivo di pervenire a una classificazione omogenea a livello europeo, ai fini della vigilanza regolamentare.

Al fine di allinearsi alle disposizioni della normativa comunitaria, la Banca d'Italia ha pubblicato in data 20 gennaio 2015 l'aggiornamento della Circolare n. 272<sup>2</sup>, che ha introdotto i nuovi criteri prudenziali da seguire ai fini della classificazione della qualità del credito, a partire dal 1° gennaio 2015.

Le citate modifiche sono state infine recepite, con riguardo alla normativa di bilancio, nel 4° aggiornamento della Circolare n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", emanato lo scorso 16 dicembre.

Nel dettaglio, le precedenti quattro categorie di esposizioni deteriorate ("sofferenze", "incagli", "scadute/sconfinamenti deteriorate", "ristrutturati") vengono sostituite dalle nuove tre categorie<sup>3</sup>:

- > sofferenze;
- > Inadempienze probabili" (c.d. Unlikely to pay);
- > esposizioni scadute deteriorate" (c.d. Past due).

A fronte dell'eliminazione delle categorie degli "Incagli" e delle "Esposizioni Ristrutturate" è stata introdotta la nuova classe delle "Inadempienze probabili", alimentata dalle esposizioni deteriorate per le quali la banca giudica improbabile che il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle proprie obbligazioni creditizie, senza che vi sia la necessità di porre in essere azioni volte a preservare le ragioni di credito quali, ad esempio, l'escussione delle garanzie.

Tale valutazione è effettuata dalla banca indipendentemente dalla presenza di eventuali insoluti e quindi non è necessario attendere l'esplicita manifestazione del segnale di anomalia. La categoria in parola attribuisce, pertanto, grande importanza alla capacità di giudizio della banca nel cogliere tempestivamente gli elementi che possono far presumere una difficoltà nel rimborso integrale della quota capitale e interessi da parte del debitore, senza porre in essere azioni a tutela del credito; ciò anche in assenza di segnali tangibili delle presunte difficoltà.

La nuova normativa ha inoltre introdotto l'obbligo di rappresentare sia nell'ambito delle esposizioni deteriorate (*Non-performing exposures*) che delle esposizioni non deteriorate (*performing exposures*) l'evidenza delle "Esposizioni oggetto di concessioni" (*forbearance*).

Gli standard EBA definiscono una concessione come:

- > una modifica dei termini e delle condizioni precedenti di un contratto che il debitore è considerato incapace di rispettare a causa di difficoltà finanziarie ("debito problematico") che determinano un'insufficiente capacità di servizio del debito, e che non sarebbe stata concessa se il debitore non si fosse trovato in difficoltà finanziarie;
- > il rifinanziamento totale o parziale di un contratto di debito problematico che non sarebbe stato concesso se il debitore non si fosse trovato in difficoltà finanziarie.

Per quanto riguarda le valutazioni e gli accantonamenti delle esposizioni Forborne, le politiche contabili seguono il criterio generale in linea con le disposizioni dello IAS 39.

La Banca ha provveduto a recepire nel nuovo regolamento crediti approvato nel mese di febbraio 2015 la diversa classificazione delle attività deteriorate, a valere sulle segnalazioni del 2015.

1 Final Draft Implementing Technical Standards on Supervisory reporting on Forbearance and non-performing exposures (EBA/ITS/2013/03/rev1 24/7/2014).

2 7° aggiornamento della Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 - "Matrice dei conti" emesso dalla Banca d'Italia in data 20 gennaio 2015.

3 La precedente classificazione adottata dalla Banca d'Italia prevedeva 4 classi di esposizioni deteriorate: sofferenze, esposizioni ristrutturate, incagli, esposizioni scadute e o sconfinanti.

## Contribuzioni a sistemi di garanzia dei depositi e a meccanismi di risoluzione

Con le Direttive 2014/49/UE del 16 aprile 2014 e 2014/59/UE del 15 maggio 2014, rispettivamente note come “Deposit Guarantee Schemes Directive (DGS)” e “Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD)” e l’istituzione del Meccanismo di Risoluzione Unico (Regolamento UE n. 806/2014 del 15 luglio 2014), il legislatore europeo ha impresso modifiche significative alla disciplina delle crisi bancarie, con l’obiettivo strategico di rafforzare il mercato unico e la stabilità sistemica. Come di seguito meglio illustrato, le suddette novità normative hanno un impatto significativo sulla situazione economica e patrimoniale in relazione all’obbligo di costituzione di specifici fondi con risorse finanziarie che dovranno essere fornite, a partire dall’esercizio 2015, tramite contribuzioni a carico degli enti creditizi.

### Oneri contributivi derivanti dalla Deposit Guarantee Schemes Directive (DGS)

La Direttiva 2014/49/UE armonizza i livelli di tutela offerti dai fondi nazionali di tutela dei depositi (DGS) e le loro modalità di intervento, al fine di eliminare possibili disparità competitive nel mercato europeo. A tale scopo, la citata direttiva prevede che i DGS nazionali (in Italia il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - FITD) si dotino di risorse commisurate ai depositi protetti che dovranno essere fornite mediante contributi obbligatori da parte degli enti creditizi. L’elemento di novità per le banche italiane è il nuovo meccanismo di finanziamento del fondo: si passa, infatti, da un sistema di contribuzione ex-post, in cui i fondi vengono richiesti in caso di necessità, a un sistema misto in cui è previsto che i fondi debbano essere versati anticipatamente fino a raggiungere, entro 10 anni dall’entrata in vigore della direttiva (entro il 3 luglio 2024), un livello obiettivo minimo pari allo **0,8% dei depositi garantiti**.

I contributi di ciascun ente sono calcolati in funzione del rapporto tra l’ammontare dei propri depositi rispetto all’ammontare complessivo dei depositi protetti del Paese.

L’art. 10 della Direttiva 2014/49/UE prevede che i contributi siano versati dalle banche con frequenza almeno annuale<sup>4</sup>.

Nelle more del Recepimento nell’ordinamento nazionale della direttiva 2014/49/UE, entrata in vigore lo scorso 3 luglio 2015, il FITD ha comunicato alle consorziate il proprio orientamento a raccogliere per il 2015 la sola contribuzione riferita al secondo semestre, ripartendo la restante quota nel periodo di accumulo 2016-2024. Il Fondo ha altresì comunicato che per il primo esercizio di applicazione il contributo verrà commisurato solo in funzione del rapporto dei propri depositi, procedendo a conguagliare nell’esercizio successivo gli effetti conseguenti alla correzione della quota contributiva in base alla diversa configurazione di rischio relativo delle diverse banche consorziate.

Con l’Assemblea straordinaria dello scorso 26 novembre il FITD ha quindi proceduto a dare attuazione a tale orientamento, con l’adeguamento del proprio Statuto al nuovo regime contributivo e regolamentare.

**In relazione a tale adeguamento, Banca Generali ha proceduto a versare al FITD un contributo ex ante relativo al secondo semestre 2015, commisurato alla propria quota di depositi protetti, pari a 0,9 milioni di euro.**

### Oneri contributivi derivanti dalla Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD)

La Direttiva 2014/59/UE definisce le nuove regole di risoluzione, applicabili dal 1° gennaio 2015 a tutte le banche dell’Unione europea in presenza di uno stato di dissesto, anche solo prospettico. Tali regole, che introducono il principio del “*bail in*”, prevedono, in determinate circostanze, che al finanziamento della risoluzione potrà concorrere anche un Fondo nazionale per la risoluzione costituito da ognuno dei 28 stati membri della Comunità e gestito da un Autorità di Risoluzione Nazionale.

A tale scopo la citata direttiva prevede che i Fondi di risoluzione nazionali siano dotati di risorse finanziarie costituite mediante contributi obbligatori preventivi da parte degli enti creditizi autorizzati.

È previsto in particolare che i fondi debbano essere versati anticipatamente fino a raggiungere in un arco temporale di 10 anni, ovvero entro il 31 dicembre 2024, un livello obiettivo minimo (target level), **pari all’1% dei depositi garantiti**<sup>5</sup>.

I contributi di ciascun ente sono calcolati in funzione del rapporto tra l’ammontare delle proprie passività “eligible”, ovvero al netto dei fondi propri e dei depositi protetti, rispetto all’ammontare complessivo delle passività di tutti gli enti creditizi autorizzati nel territorio del Paese.

4 La DSGD prevede altresì che i mezzi finanziari forniti dagli enti creditizi possono comprendere impegni di pagamento, nella misura massima del 30%. Tali impegni devono essere assistiti da garanzie costituite da attività a basso rischio, non gravate da diritti di terzi ed essere nella piena disponibilità dei DGS nazionali.

In data 28 maggio 2015 l’ESA ha pubblicato un documento contenente le linee guida sugli impegni al pagamento, che dovranno essere seguite al fine di garantire un’applicazione uniforme della normativa. Tuttavia il FITD non ha recepito nel proprio ordinamento tale opzione.

5 Anche in questo caso, al fine del raggiungimento del livello obiettivo, i mezzi finanziari forniti dagli enti creditizi possono comprendere impegni di pagamento, nella misura massima del 30%.

Il 1° gennaio 2016 entrerà inoltre in funzione il nuovo Fondo di risoluzione unico europeo (Single Resolution Fund - SRF), previsto dal Regolamento n. 806/2014, istitutivo del Meccanismo di risoluzione unico (Single Resolution Mechanism - SRM) e gestito da una nuova Autorità di risoluzione europea, costituita presso la BCE (Single Resolution Board - SRB).

A partire dal 1° gennaio 2016 ed entro il 31 dicembre 2023 (arco temporale di 8 anni), il Fondo di risoluzione unico dovrà raggiungere un livello obiettivo (target level) di risorse pari ad almeno l'1% dell'ammontare dei depositi protetti presso tutti gli enti autorizzati nell'Unione bancaria. Le regole di contribuzione per il periodo 2016-2023 sono stabilite dall'art. 8 del Regolamento di esecuzione n. 81 del 2015.

Pertanto, le banche degli Stati membri aderenti all'Unione bancaria (tra cui quelle italiane) contribuiranno nel 2015 al Fondo di risoluzione nazionale e dal 2016 (fino al 2023) al Fondo di risoluzione unico. Nel periodo iniziale, nel calcolo delle contribuzioni individuali di ogni istituzione, si terrà conto di tale trasferimento.

In questo contesto, in data 16 novembre 2015 sono stati infine emanati i Decreti Legislativi n. 180/2015 e n. 181/2015 che hanno introdotto nell'ordinamento italiano il Fondo di Risoluzione Nazionale, attribuendo alla Banca d'Italia il ruolo di Autorità di Risoluzione Nazionale.

Gli artt. 78 e seguenti del D.Lgs. n.180/15 in particolare prevedono che tali fondi siano alimentati, fra l'altro, da:

- a) contributi ordinari versati su base annuale con l'ammontare determinato dalla Banca d'Italia in conformità con quanto stabilito dalla direttiva 2014/59/UE (art. 103) e commisurati ai fini del raggiungimento del livello obiettivo di dotazione del fondo;
- b) contributi straordinari quando i contributi ordinari risultino insufficienti a coprire perdite, costi o altre spese sostenute per realizzare gli obiettivi della risoluzione fino a un ammontare pari al triplo dell'importo annuale medio dei contributi ordinari.

In data 22 novembre 2015 è stato infine emanato il Decreto Legge n. 183 rubricato "Disposizioni urgenti per il settore creditizio"<sup>6</sup>, con cui si è data attuazione al piano di Risoluzione delle quattro banche regionali (Cari Ferrara, Banca Marche, Cari Chieti e Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio), con intervento dell'appena costituito Fondo di Risoluzione Nazionale.

In particolare, al fine della copertura degli oneri derivanti dalla Risoluzione è stato richiesto un contributo straordinario pari a 3 volte il contributo ordinario previsto per il 2015, ovvero il massimo consentito.

**In relazione a tali eventi, nel corso del mese di dicembre 2015, Banca Generali ha pertanto proceduto a versare al Fondo di Risoluzione Nazionale contributi complessivi per 7,7 milioni di euro di cui 1,9 milioni a titolo di contribuzione ordinaria e 5,8 milioni a titolo di contribuzione straordinaria.**

## Treatmento contabile degli oneri contributivi derivanti dalla BRRD e dalla DGSD

Il trattamento contabile e segnaletico applicabile ai contributi ai fondi di Risoluzione è stato oggetto di una specifica Comunicazione della Banca d'Italia lo scorso 20 gennaio 2016.

Analoghe conclusioni sono state raggiunte dall'ESMA nell'Opinion 2015/ESMA/1462 "Application of the IFRS requirements in relation to the recognition of contributions to Deposit Guarantee Schemes in IFRS accounts" del 25 settembre 2015 con riferimento ai contributi in contanti non rimborsabili da versare ex ante ai fondi di garanzia dei depositi.

Ai fini del trattamento in bilancio si osserva che occorre fare riferimento allo IAS 37 "Accantonamenti, passività e attività potenziali" e all'Interpretazione IFRIC 21 "Tributi", entrata in vigore dal 1° gennaio 2015.

Quest'ultima, infatti, tratta la contabilizzazione di una passività relativa al pagamento di un tributo nel caso in cui tale passività rientri nell'ambito di applicazione dello IAS 37.

Ai sensi dell'IFRIC 21, "un tributo rappresenta un impiego di risorse che incorporano benefici economici imposto dalle amministrazioni pubbliche alle entità in conformità alla legislazione".

Gli obblighi di contribuzione al Fondo Nazionale di Risoluzione, sia nella forma "ordinaria" sia nella forma "straordinaria", derivano da previsioni legislative e, conseguentemente, ricadono nella nozione di "Tributi" di cui all'IFRIC 21.

Lo IAS 37 e l'IFRIC 21 prevedono che al verificarsi del fatto vincolante che crea un'obbligazione attuale debba essere registrata una passività. Poiché il decreto non prevede che i contributi siano, per intero oppure parzialmente, ridotti o restituiti agli intermediari, ogni volta che si verifica il fatto vincolante la passività connessa con i relativi contributi va registrata per l'intero importo.

Poiché non è possibile ravvisare in contropartita alla passività né un'attività immateriale ai sensi dello IAS38 né un'attività per un pagamento anticipato (*prepayment asset*), ne consegue che i contributi devono essere imputati a Conto economico.

<sup>6</sup> Successivamente confluito nella Legge di Stabilità per il 2016.

A tale proposito la Banca d'Italia ha precisato che la voce nella quale ricondurre tali contributi, essendo forme di contribuzione assimilate contabilmente a tributi, va individuata nella sottovoce 150 b) "Spese amministrative altre spese amministrative" del Conto economico del bilancio individuale (voce 180 b) del bilancio consolidato), nella quale vanno ricondotte, fra l'altro, le imposte indirette e le tasse (liquidate e non liquidate) di competenza dell'esercizio.

## Adeguamento all'IFRS9

In data 24 luglio 2014, lo IASB ha emanato il nuovo principio contabile IFRS9, in sostituzione dello IAS39.

Tale principio, che allo stato attuale non risulta ancora omologato dalla Commissione Europea, entrerà in vigore il 1° gennaio 2018 e comporterà, fra le altre cose, significative innovazioni in tema di:

- > una nuova classificazione delle attività finanziarie che supera l'attuale modello basato su cinque portafogli – Trading, Fair value option (FVO), Available for sale (AFS), Loans, Held to maturity (HTM) – in favore di un modello basato sulle caratteristiche dello strumento finanziario e sul modello di business;
- > un nuovo modello di impairment delle attività finanziarie basato sul concetto dell'*expected loss* al posto del concetto di "*incurred loss*" e sulla classificazione delle attività non deteriorate in due stage, in base a una valutazione del livello di rischio e dell'eventuale deterioramento del merito creditizio rispetto alle condizioni originarie.

La Banca d'Italia ha già inviato alle banche una comunicazione preliminare nel corso del mese di agosto 2013, con specifico riferimento a "*La proposta del nuovo modello contabile di "Impairment" dello IASB. Implicazioni di tipo operativo per gli intermediari*", al fine di sottolineare la criticità e i potenziali impatti sui bilanci degli adeguamenti al nuovo principio contabile. A seguito di tale Comunicazione la Banca aveva già provveduto ad attivare uno specifico gruppo di lavoro.

A tale proposito si evidenzia come la Banca si avvalga per gli adeguamenti procedurali del supporto del CSE che nel corso del mese di gennaio 2016 ha avviato l'analisi funzionale del progetto.

## 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

### Criteri di classificazione

Sono classificati in questa categoria esclusivamente i titoli di debito e di capitale e il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione.

Fra i contratti derivati vengono inclusi anche quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che devono essere oggetto di rilevazione separata in quanto:

- > le loro caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- > gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- > gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a *fair value* con le relative variazioni rilevate a Conto economico.

I derivati sono rappresentati come attività se il fair value è positivo e come passività se il fair value è negativo. È possibile compensare i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte soltanto qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione.

Non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui si sia in presenza di eventi inusuali e che difficilmente si possono ripresentare nel breve periodo.

In tali casi è possibile riclassificare titoli di debito e di capitale non più detenuti per finalità di negoziazione in altre categorie previste dallo IAS 39 qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione (Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, Attività finanziarie disponibili per la vendita, Crediti). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione. In sede di riclassificazione viene effettuata la verifica in merito all'eventuale presenza di contratti derivati incorporati da scorporare.

### Criteri di iscrizione

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al costo, inteso come il fair value dello strumento, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Eventuali derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi e aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario e valutati al fair value, mentre al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel Conto economico.

Per la determinazione del fair value di strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene fatto riferimento alla relativa quotazione di mercato.

Uno strumento finanziario è considerato come quotato su un mercato attivo se le quotazioni rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un normale periodo di riferimento e sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, Servizi di quotazione o enti autorizzati.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzate metodologie di valutazione alternative basate su dati rilevabili sul mercato, quali quotazioni comunque rilevate su mercati non attivi o su mercati attivi per strumenti simili, valore teorico dello strumento finanziario, quotazioni dei broker o dei collocatori che sono intervenuti nell'emissione dello strumento finanziario e quotazioni di info provider specializzati su specifici settori, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

I titoli di capitale, le quote di OICR e gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici a essa connessi. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano a essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

## 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

### Criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come Crediti, Attività detenute per la negoziazione, Attività valutate al fair value o Attività detenute sino a scadenza.

In particolare, rientrano in questa voce:

- > gli investimenti azionari non gestiti con finalità di negoziazione;
- > le altre interessenze azionarie e le quote partecipative e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, quali le partecipazioni minori e gli investimenti di *private equity*;
- > i titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading e che non sono classificati tra le Attività detenute sino alla scadenza o tra i Crediti, destinati al portafoglio di tesoreria e acquistati in relazione alle prospettive dei flussi reddituali in termini di interessi piuttosto che alle esigenze di negoziazione.

Nei casi consentiti dai principi contabili, è possibile inoltre riclassificare i titoli di debito nella categoria Attività finanziarie detenute sino alla scadenza o nei Crediti, in presenza di intento di detenzione per il prevedibile futuro e qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione. Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione.

### Criteri di iscrizione

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al costo, inteso come il fair value dello strumento, che di regola corrisponde al corrispettivo pagato, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

L'iscrizione può altresì avvenire a seguito di riclassificazione dalle Attività detenute sino a scadenza o, in rare circostanze, dalle Attività detenute per la negoziazione; in tale caso il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

---

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano a essere valutate al *fair value*, con le seguenti modalità:

- > rilevazione a Conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato;
- > rilevazione delle plusvalenze e delle minusvalenze derivanti da una variazione di *fair value* in una specifica riserva di Patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale, fino alla cessione dello strumento finanziario o di una rilevazione di una perdita di valore.

Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore (impairment), l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a Conto economico.

Il fair value viene determinato con i medesimi criteri già indicati per le attività finanziarie destinate alla negoziazione. Nel caso di titoli di debito, il valore di bilancio include anche gli interessi attivi in corso di maturazione.

I titoli di capitale e i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte a una verifica volta a individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment test).

Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario, o attraverso specifiche metodologie valutative per quanto riguarda i titoli azionari.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a Conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, e a Patrimonio netto nel caso di titoli di capitale.

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

---

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano a essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

---

## 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

---

### Criteri di classificazione

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono rappresentati da strumenti finanziari non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che la società ha l'intenzione e la capacità di detenere sino alla scadenza.

Nei casi consentiti dai principi contabili, sono ammesse riclassifiche esclusivamente verso la categoria Attività finanziarie disponibili per la vendita.

---

### Criteri di iscrizione

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

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

Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita o, in rari casi, dalle Attività finanziarie destinate alla negoziazione, il nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa è costituito dal fair value dell'attività alla data di riclassificazione.

Qualora nel corso dell'esercizio venisse venduto o riclassificato, prima della scadenza, un importo non irrilevante di tali investimenti, le rimanenti attività finanziarie detenute fino a scadenza verrebbero riclassificate come disponibili per la vendita e l'uso del portafoglio in questione sarebbe precluso per i successivi due esercizi (*tainting provision*), a meno che le vendite o riclassificazioni:

- > siano così prossime alla scadenza o alla data dell'opzione di rimborso dell'attività finanziaria, che le oscillazioni del tasso di interesse di mercato non avrebbero un effetto significativo sul fair value dell'attività stessa;
- > si siano verificate dopo l'incasso sostanzialmente di tutto il capitale originario dell'attività finanziaria attraverso pagamenti ordinari programmati o anticipati.

---

### Criteri di valutazione

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

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel Conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate (utili e perdite da riacquisto), quando hanno subito una riduzione di valore (rettifiche di valore da deterioramento), nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza.

Le attività detenute sino alla scadenza sono sottoposte a una verifica volta a individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment test). Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel Conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a Conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Le attività finanziarie detenute sino a scadenza, per le quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita, sono sottoposte alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche e di altri elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel Conto economico.

---

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano a essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

---

## 4. Crediti

---

### Criteri di classificazione

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, erogati direttamente o acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le attività finanziarie *disponibili per la vendita*.

Tale voce comprende inoltre:

- > le operazioni pronti contro termine con obbligo di riacquisto;



- > titoli di debito non quotati in mercati attivi, con pagamenti determinati o determinabili, acquistati in sottoscrizione o con collocamento privato;
- > i crediti di funzionamento derivanti dalla prestazione di servizi finanziari, come definiti da TUB e TUF; in quest'ultima categoria rientrano anche i crediti verso società prodotto e i crediti verso la rete di consulenti finanziari a fronte di anticipazioni provvigionali erogate.

Non sono ammesse riclassifiche in altre categorie di attività finanziarie previste dallo IAS 39.

Possono inoltre essere riclassificati in questa categoria i titoli di debito del comparto disponibili per la vendita qualora tali attività non siano quotate in un mercato attivo e la società denoti l'intenzione e la capacità di detenere tali strumenti per il futuro prevedibile o fino a scadenza.

### Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo.

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

Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il fair value è determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all'importo erogato od al prezzo di sottoscrizione è imputata direttamente a Conto economico.

Rientrano in tale categoria i crediti erogati a condizioni inferiori a quelle di mercato, il cui valore di iscrizione è pari al valore attuale dei flussi di cassa previsti attualizzati ai tassi di mercato di riferimento utilizzati dalla Banca anziché al tasso contrattuale.

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

### Criteri di valutazione

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

Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale e interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico e i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a Conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

### Rettifiche e riprese di valore

A ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta a individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Le esposizioni deteriorate o “non-performing”, ossia quelle che presentano le caratteristiche di cui ai paragrafi 58-62 dello IAS 39, vengono classificate nelle seguenti categorie:

- 1) **sofferenze**: individuano l'area dei crediti formalmente deteriorati, costituiti dall'esposizione verso clienti che versano in uno stato di insolvenza anche non accertato giudizialmente o in situazioni equiparabili;

2) inadempienze probabili (“unlikely to pay”): rappresentano le esposizioni per cassa e fuori bilancio, per cui non ricorrono le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze e per le quali sussiste una valutazione di improbabilità che, in assenza di azioni quali l’escussione delle garanzie, il debitore sia in grado di adempiere integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione viene operata indipendentemente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati.

La classificazione tra le inadempienze probabili non è necessariamente legata alla presenza esplicita di anomalie (il mancato rimborso) ma è bensì legata alla sussistenza di elementi indicativi di una situazione di rischio di inadempimento del debitore;

3) esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate: rappresentano esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute o sconfinanti da oltre 90 giorni. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o alla singola transazione.

I crediti ai quali è stato attribuito lo *status* di *sofferenza*, o *inadempienza probabile* sono di regola oggetto di un processo di valutazione analitica.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono valutate in modo forfetario sulla base di previsioni di perdita storico/statistiche, ovvero, per gli importi singolarmente non significativi sulla base di ipotesi di non recuperabilità.

Per quanto riguarda le valutazioni analitiche, l’ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) e il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

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

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

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale e anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali. La rettifica di valore è iscritta a Conto economico.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile a un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel Conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione del presumibile valore di realizzo delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica un’automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti.

I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati tra le riprese di valore.

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

In particolare, a ciascuna classe di attività con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, in termini di tipologia di esposizione, settore di attività economica, tipologia di garanzia o ad altri fattori rilevanti, viene associata, utilizzando un approccio storico/statistico, una “probabilità di inadempienza” (Probability of Default) e una “perdita in caso di inadempienza” (Loss Given Default).

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel Conto economico. A ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all’intero portafoglio di crediti non deteriorati alla stessa data.

## Criteri di cancellazione

I crediti vengono cancellati quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l’attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell’attività finanziaria. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano a essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

## 5. Attività finanziarie valutate al fair value

La Banca allo stato attuale non prevede di classificare attività finanziarie in tale portafoglio.

## 6. Operazioni di copertura

### Tipologia di coperture

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

Possono essere identificate le seguenti tipologie di coperture:

- > copertura di *fair value*, ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- > copertura di flussi finanziari, ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- > copertura di un investimento in valuta: attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

### Criteri di valutazione

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*, in particolare:

- > nel caso di copertura di *fair value*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con la variazione del *fair value* dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a Conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto;
- > nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di *fair value* del derivato sono riportate a Patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a Conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- > le coperture di un investimento in valuta sono contabilizzate allo stesso modo delle coperture di flussi finanziari.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto delle suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia (nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%) quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata a ogni chiusura di bilancio utilizzando:

- > *test prospettici*, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa sua efficacia;
- > *test retrospettivi*, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altre parole, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta e il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

## 7. Partecipazioni

I criteri di rilevazione iniziale e valutazione successiva delle partecipazioni regolate dall'IFRS 10 Bilancio consolidato e dallo IAS28 Partecipazioni in collegate e joint ventures sono dettagliati nella Parte A.1 - Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento della Nota integrativa.

Le restanti interessenze azionarie - diverse quindi da controllate, collegate e joint ventures e da quelle eventualmente rilevate alle voci 150. "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e 90. "Passività associate ad attività in via di dismissione" (si veda capitolo 10) - sono classificate quali attività finanziarie disponibili per la vendita e attività finanziarie detenute per la negoziazione e trattate in maniera corrispondente.

## 8. Attività materiali

### Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Si tratta di attività materiali detenute esclusivamente a uso funzionale, per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi, o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

### Criteri di iscrizione

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a Conto economico.

### Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite e il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, e il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a Conto economico.

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

### Criteri di cancellazione

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

## 9. Attività immateriali

### Criteri di classificazione

Un'attività immateriale è un'attività non monetaria identificabile, controllata dall'entità in conseguenza di eventi passati e dalla quale ci si attende che affluiranno all'entità benefici economici futuri.

Ai fini dell'identificabilità l'attività deve essere alternativamente separabile (ossia può essere separata, incorporata dall'entità, venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata, sia individualmente sia insieme al relativo contratto)

o deve derivare da diritti contrattuali o altri diritti legali, indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili dall'entità o da altri diritti e obbligazioni.

Il requisito del controllo si realizza invece se l'entità ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla stessa e contemporaneamente può limitare l'accesso di terzi a tali benefici.

La capacità dell'entità di controllare i benefici economici futuri derivanti da un'attività immateriale trae origine, in genere, da diritti legali che sono tutelabili in sede giudiziale.

Tra le attività immateriali è anche iscritto l'avviamento che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto e il fair value delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita.

Tra le attività immateriali è incluso il valore delle relazioni contrattuali con la clientela acquisite a seguito della aggregazione aziendale di Banca Del Gottardo Italia.

Tale attività costituisce un'attività immateriale come definita dalla IAS 38 dalla quale è probabile che l'acquirente conseguirà benefici economici futuri. La determinazione del valore di tali relazioni è avvenuta sulla base di una stima della redditività dei patrimoni gestiti di Banca del Gottardo Italia, analizzati per tipologia di asset class mentre la vita utile è stata stimata su di un orizzonte decennale, determinato sulla base della percentuale storica di decadimento delle masse in gestione (AuM), anteriormente all'acquisizione della società.

Le restanti attività immateriali sono costituite dal software applicativo a utilizzazione pluriennale, compresi gli oneri di adeguamento del sistema legacy, comprese le attività immateriali in corso di realizzazione alla fine dell'esercizio.

Le spese per il software iscritte fra le immobilizzazioni si riferiscono a software applicativo sviluppato da terze parti per l'utilizzo aziendale (contratti di sviluppo software) o acquisito a titolo di licenza d'uso pluriennale.

Le spese software rilevate fra le attività immateriali includono, a determinate condizioni, anche gli oneri relativi a progetti di sviluppo del sistema informativo utilizzato dalla banca sulla base del contratto di outsourcing con CSE (sistema legacy, front end consulenti finanziari e front end clienti, ecc.).

Tali oneri vengono capitalizzati quando si riferiscono alla realizzazione di componenti innovative del sistema non rientranti nei progetti consortili, per le quali è possibile individuare una situazione di controllo e da cui sono ragionevolmente attesi benefici economici futuri.

Le spese per interventi di manutenzione correttiva ed evolutiva sulle procedure informatiche e sul sito web già in utilizzo, vengono invece di regola imputate a Conto economico nell'esercizio di sostenimento.

---

## Criteria di iscrizione

### Avviamento

Un'attività immateriale può essere iscritta come avviamento quando la differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo di acquisto della partecipazione (comprensivo degli oneri accessori) sia rappresentativa delle capacità reddituali future della partecipazione (*goodwill*).

Qualora tale differenza risulti negativa (*badwill*) o nell'ipotesi in cui il *goodwill* non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa viene iscritta direttamente a Conto economico.

### Altre attività immateriali

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

---

## Criteria di valutazione

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

Le spese per il software sono ammortizzate generalmente in un periodo di tre anni.

Gli altri costi capitalizzati sui sistemi legacy vengono ammortizzati su di un arco di tempo quinquennale.

Per le relazioni contrattuali con la clientela acquisite a seguito della summenzionata aggregazione aziendale di Banca Del Gottardo Italia è stata utilizzata una vita utile di 10 anni.

Qualora la vita utile sia indefinita non si procede all'ammortamento, ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni.

## Impairment

### Avviamento

Ai sensi dello IAS 36, l'avviamento non è soggetto ad ammortamento, ma, con cadenza almeno annuale, a verifica per riduzione di valore ("impairment test").

Ai fini di tale verifica, l'avviamento deve essere allocato alle unità generatrici di flussi finanziari ("Cash Generating Unit" o "CGU"), nel rispetto del vincolo massimo di aggregazione che non può superare il "segmento di attività" individuato per la reportistica gestionale.

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza fra il valore contabile della CGU e il suo valore recuperabile, inteso come il maggiore fra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, e il suo valore d'uso.

Il test di impairment relativo agli avviamenti viene presentato nella Sezione 1.2 "Variazioni annue degli avviamenti" della Parte G della presente Nota integrativa.

### Altre attività immateriali

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a Conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore recuperabile.

### Criteri di cancellazione

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

## 10. Attività non correnti o gruppi di attività/passività in via di dismissione

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e in quella del passivo "Passività associate ad attività in via di dismissione" attività non correnti o gruppi di attività/passività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività/passività sono valutate al minore tra il valore di carico e il loro fair value al netto dei costi di cessione.

Il saldo netto dei proventi e oneri (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, è rilevato nel Conto economico in specifica voce separata di "Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

## 11. Fiscalità corrente e differita

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

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base a una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito, determinato applicando le aliquote di imposta vigenti.

In particolare, le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito a un'attività o a una passività secondo i criteri civilistici e i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata o della Capogruppo Assicurazioni Generali per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al "consolidato fiscale", di generare con continuità redditi imponibili positivi.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni dei maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta rappresentati da partecipazioni.

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

Sono anche rilevate le imposte differite derivanti dalle operazioni di consolidamento, se è probabile che esse si traducano in un onere effettivo per una delle imprese consolidate. Tali imposte sono essenzialmente quelle connesse all'eventuale imputazione a elementi dell'attivo della controllata della differenza positiva emersa in sede di consolidamento della partecipazione.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote sia di eventuali diverse situazioni soggettive.

La consistenza del fondo imposte viene inoltre adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

### Effetti contabili delle operazioni di affrancamento dell'avviamento e degli altri intangible assets previsti dalla normativa tributaria italiana

Il regime tributario delle operazioni di riorganizzazione aziendale ha subito negli ultimi anni delle importanti innovazioni finalizzate a permettere il riconoscimento anche ai fini delle imposte sui redditi dei plusvalori iscritti in bilancio (per esempio l'avviamento) a seguito di un'operazione straordinaria di conferimento, fusione o scissione, attraverso il pagamento di un'imposta sostitutiva.

La Legge n. 244 del 24.12.2007 (legge Finanziaria 2008) ha introdotto nell'art. 176 del TUIR il nuovo comma 2-ter in base al quale risulta possibile riconoscere fiscalmente i maggiori valori iscritti in bilancio a seguito di un'operazione di riorganizzazione aziendale in relazione alle immobilizzazioni immateriali, compreso l'avviamento, e alle immobilizzazioni materiali.

Tale disposizione prevede il versamento di un'imposta sostitutiva, determinata sulla base di tre scaglioni di reddito, con riferimento all'ammontare dei valori riallineati (rispettivamente 12% fino a 5 milioni; 14% fino a 10 milioni e 16% sugli ammontari eccedenti detto scaglione), in luogo delle aliquote ordinarie del 27,5% (IRES) e 3,9% (IRAP).

L'imposta sostitutiva deve invece essere versata in 3 rate annuali a partire dal termine di versamento del saldo relativo alle imposte sui redditi dell'esercizio nel quale è stata effettuata l'operazione straordinaria, mentre i maggiori valori trovano riconoscimento ai fini della deducibilità fiscale degli ammortamenti a partire dal periodo d'imposta nel corso del quale è esercitata l'opzione in dichiarazione per l'affrancamento e cioè dall'esercizio in cui viene versata la prima rata.

Il D.L. 29 novembre 2008, n. 185 (c.d. Decreto Anticrisi), convertito nella Legge 28 gennaio 2009, n. 2 e successivamente modificato, ha quindi introdotto un nuovo sistema di riallineamento facoltativo dei valori fiscali a quelli di bilancio. La norma, contenuta nell'art. 15, comma 10, di tale decreto stabilisce che, in deroga al regime di affrancamento introdotto dalla legge Finanziaria 2008, i contribuenti hanno la facoltà di ottenere il riconoscimento fiscale dei maggiori valori attribuiti in bilancio all'avviamento, ai marchi d'impresa e alle altre attività immateriali a vita utile definita attraverso il pagamento di un'imposta sostitutiva dell'IRES e dell'IRAP con l'aliquota fissa del 16%, senza più quindi prevedere scaglioni di reddito e la possibilità di rateizzare il pagamento.

I maggiori valori riconosciuti in relazione all'avviamento e ai marchi d'impresa possono tuttavia essere recuperati, attraverso la procedura di ammortamento extracontabile in dieci quote annue in luogo delle diciotto ordinariamente previste dall'art. 103 del TUIR, a partire dal periodo di imposta successivo a quello di versamento dell'imposta.

Anche tale provvedimento prevede che l'esercizio dell'opzione debba essere effettuato mediante versamento dell'imposta sostitutiva entro il termine di versamento delle imposte sui redditi relative all'esercizio di perfezionamento delle operazioni straordinarie interessate.

Da ultimo, i commi da 12 a 14 dell'art. 23 del D.L. 98/2011 (c.d. manovra d'estate) hanno introdotto all'art. 10 del DL 185/2008 i nuovi commi 10-bis e 10-ter, permettendo così di estendere la procedura "speciale" di affrancamento" anche agli avviamenti rilevati solo a livello consolidato, in quanto inespresi nel valore di libro della partecipazione.

L'ulteriore ipotesi di affrancamento si fonda esclusivamente sulle risultanze contabili del bilancio consolidato (non è richiesto lo scorporo a livello contabile del valore di avviamento da quello della partecipazione) ed è applicabile oltre che nel caso di partecipazioni rinvenienti da fusioni o altre operazioni straordinarie anche nel caso di operazioni di natura fiscalmente realizzativa, escluse dalla previgente disciplina quali l'acquisto dell'azienda - tra i cui elementi patrimoniali vi sia anche la partecipazione di controllo - o l'acquisto della stessa partecipazione di controllo (nuovo comma 10-ter). La norma prevede altresì che, ai fini del perfezionamento delle operazioni di affrancamento, limitate peraltro alle sole operazioni pregresse effettuate anteriormente al 31.12.2010, il versamento dell'imposta sostitutiva nella misura del 16% dovesse essere effettuato entro il 30 novembre 2011, mentre la deduzione extracontabile degli ammortamenti, in dieci quote costanti sarebbe avvenuta a partire dall'esercizio 2013.

In relazione alle summenzionate opzioni previste dalla disciplina tributaria, Banca Generali ha realizzato le seguenti operazioni:

- 1) affrancamento del disallineamento fra valori contabili e valori di bilancio dell'avviamento derivante dalla fusione per incorporazione di Banca del Gottardo Italia in Banca BSI S.p.A. (successivamente incorporata da Banca Generali con data efficacia dal 1° gennaio 2010), perfezionato nell'esercizio 2010 in base a quanto previsto dall'art. 15 comma 10 del DL 185/2008;
- 2) affrancamento delle altre attività immateriali ("client relationships") derivanti dalla medesima operazione, effettuato nell'esercizio 2010 con riferimento ai valori iscritti nel bilancio di Banca BSI Italia al 31.12.2009, secondo la procedura ordinaria delineata dall'art. 176 comma 2-ter del TUIR;

- 3) affrancamento dell'avviamento rilevato su base consolidata in relazione alla partecipazione totalitaria detenuta nella controllata BG Fiduciaria Sim S.p.A., effettuato nell'esercizio 2011.

Per quanto riguarda gli aspetti contabili, l'affrancamento dell'avviamento risulta suscettibile di diverse interpretazioni, stante l'assenza di una norma specifica nell'ambito dello IAS 12 riferita al riconoscimento fiscale dell'avviamento in un momento successivo a quello dell'iscrizione iniziale.

Lo IAS 12 si limita infatti a vietare la rilevazione di imposte differite in sede di iscrizione iniziale di avviamenti derivanti da operazioni di acquisizione non riconosciuti fiscalmente.

Le analisi condotte dall'Organismo Italiano di contabilità (OIC), sintetizzate nell'applicazione n. 1 del 27 febbraio 2009 intitolata, "Trattamento contabile dell'imposta sostitutiva sull'affrancamento dell'avviamento ex decreto legge n. 185 del 29 novembre 2008 art. 15 comma 10 (convertito nella Legge 28 gennaio 2009, n. 2) per soggetti che redigono il bilancio secondo gli IAS/IFRS", ma estendibili anche alle altre discipline speciali di affrancamento previste dalla normativa tributaria, hanno portato a ritenere compatibili con i principi IFRS tre diversi trattamenti contabili:

1. rilevazione a Conto economico della sola imposta sostitutiva senza rilevazione delle imposte differite attive;
2. rilevazione immediata a Conto economico sia dell'imposta sostitutiva, sia delle imposte differite attive rappresentative del beneficio fiscale futuro;
3. rilevazione dell'imposta sostitutiva come credito d'imposta tra le attività e sua successiva imputazione a Conto economico negli esercizi in cui verranno portate in deduzione extracontabile le quote di ammortamento affrancate.

A tale proposito si precisa che la politica contabile adottata da Banca Generali si basa sul secondo metodo che permette di attribuire l'intero beneficio fiscale, pari alla differenza fra l'imposta sostitutiva assolta e le imposte differite attive contabilizzate (IRES e IRAP), nell'esercizio di competenza dell'operazione di affrancamento.

Negli esercizi in cui potrà essere effettuata la deduzione per quote costanti dell'avviamento affrancato, si procederà, infatti, al rilascio a Conto economico delle imposte differite attive precedentemente stanziati per quote costanti, sulla base di quanto previsto dalla specifica disciplina adottata (dieci o diciotto quote), sterilizzando in tal modo la riduzione del carico fiscale per imposte correnti.

Eventuali svalutazioni dell'avviamento non rilevano ai fini della misurazione dell'imposta differita attiva iscritta, sempre che il suo valore continui a essere ritenuto recuperabile attraverso i redditi imponibili futuri.

## 12. Fondi per rischi e oneri

Gli altri fondi per rischi e oneri sono costituiti dagli accantonamenti relativi a obbligazioni legali o connessi a rapporti di lavoro oppure a contenziosi, anche fiscali, originati da un evento passato per i quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento delle obbligazioni stesse, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Conseguentemente, la rilevazione di un accantonamento avviene se e solo se:

- > vi è un'obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- > è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici;
- > può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi e incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono aggiornati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento e gli incrementi dovuti al fattore temporale sono rilevati a Conto Economico.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente adeguati per riflettere la migliore stima corrente. Quando, a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato.

Gli altri fondi per rischi e oneri includono in particolare

- > gli stanziamenti per indennità contrattuali della rete di consulenti finanziari (indennità di fine rapporto e altre indennità similari), valutati con metodologia attuariale,
- > gli stanziamenti per piani provvigionali di incentivazione o di inserimento (piani di reclutamento) di consulenti finanziari;
- > gli accantonamenti per benefici a lungo termine ai dipendenti,
- > gli accantonamenti per piani di ristrutturazione.



In alcune circostanze stanziamenti per rischi e oneri (ad esempio oneri o connessi alle spese del personale) sono stati ricompresi a voce propria del Conto Economico per meglio rifletterne la natura.

---

### 13. Debiti e titoli in circolazione

---

#### Criteri di classificazione

I *Debiti verso banche*, i *Debiti verso clientela*, e i *Titoli in circolazione* ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto, pertanto, degli eventuali ammontari riacquistati.

I debiti verso banche e clientela includono altresì i debiti di funzionamento derivanti dalla prestazione di servizi finanziari.

---

#### Criteri di iscrizione

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

La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato o al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni inferiori a quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a Conto economico.

---

#### Criteri di valutazione

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

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato e i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a Conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

---

#### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a Conto economico.

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

---

### 14. Passività finanziarie di negoziazione

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di *trading* valutati al *fair value*.

Vi sono eventualmente incluse anche le passività, valorizzate al *fair value*, che originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli.

---

### 15. Passività finanziarie valutate al fair value

Non sono presenti passività valutate al fair value.

---

## 16. Operazioni in valuta

---

### Rilevazione iniziale

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

---

### Rilevazioni successive

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste monetarie di bilancio in valuta estera sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura.

Non sono presenti poste non monetarie valutate al costo storico o valutate al *fair value*.

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

---

## 17. Altre informazioni

---

### Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione in una specifica voce a riduzione del Patrimonio netto e non sono oggetto di valutazione. In caso di successiva cessione, l'eventuale differenza tra costo di acquisto e prezzo di vendita è rilevata tra le componenti del Patrimonio netto.

---

### Operazioni di pronti contro termine

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne preveda obbligatoriamente la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente ne preveda obbligatoriamente il riacquisto, non sono rilevati e/o eliminati dal bilancio in quanto non sono trasferiti i relativi rischi/benefici.

Di conseguenza, nel caso di titolo acquistato con accordo di rivendita, l'importo pagato viene rilevato come credito verso clientela o banche; nel caso di titolo ceduto con accordo di riacquisto, la passività è rilevata nei debiti verso banche o verso clientela.

I proventi degli impieghi, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di Conto economico relative agli interessi.

---

### Migliorie su beni di terzi

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri.

I suddetti costi, classificati tra le Altre attività come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di locazione.

---

### Pagamenti basati su azioni

Si tratta di pagamenti a favore di dipendenti o altri soggetti assimilabili, quali i consulenti finanziari, come corrispettivo delle prestazioni ricevute, basati su strumenti rappresentativi di capitale della capogruppo o della controllante.

Tali piani possono prevedere alternativamente:

- > il diritto a sottoscrivere aumenti di capitale a pagamento a un prezzo prefissato (piani di stock option);
- > l'assegnazione gratuita di un certo numero di azioni, generalmente riacquistate (piani di stock granting).

I piani di remunerazione del personale e dei consulenti finanziari basati su propri strumenti patrimoniali vengono rilevati, secondo quanto previsto dall'IFRS 2 *Share based payments*, come costi nel Conto economico, sulla base del fair value degli strumenti finanziari attribuiti alla data di assegnazione, suddividendo l'onere lungo il periodo previsto dal piano.

In considerazione della difficoltà di valutare attendibilmente il fair value delle prestazioni ricevute come contropartita degli strumenti rappresentativi del capitale, viene fatto riferimento al fair value di questi ultimi, misurato alla data della loro assegnazione.

In presenza di opzioni, il fair value delle stesse è calcolato utilizzando un modello che considera, oltre a informazioni quali il prezzo di esercizio e la vita dell'opzione, il prezzo corrente delle azioni e la loro volatilità attesa, i dividendi attesi e il tasso di interesse risk-free, anche le caratteristiche specifiche del piano in essere. Nel modello di valorizzazione sono valutate in modo distinto l'opzione e la probabilità di realizzazione delle condizioni in base alle quali le opzioni sono state assegnate. La combinazione dei due valori fornisce il fair value dello strumento assegnato.

In presenza di piani di stock granting il fair value delle azioni assegnate è determinato sulla base della quotazione di mercato alla data della delibera dell'assemblea di autorizzazione dei piani.

L'eventuale riduzione del numero di strumenti finanziari assegnati è contabilizzata come cancellazione di una parte degli stessi.

L'onere relativo ai piani con pagamenti basati su azioni è rilevato come costo a Conto economico per competenza nella voce 180.a) "Spese amministrative: spese per il personale", se relativo a prestazioni di lavoro e nella voce 50) Commissioni passive se relativo ai rapporti di mandato dei consulenti finanziari. In entrambi i casi la contropartita è costituita dalla voce 170. "Riserve" del Patrimonio netto.

## Long term incentive plan

Il Long Term Incentive Plan (LTIP) è un piano di incentivazione basato su azioni deliberato annualmente dall'Assemblea degli azionisti della controllante Assicurazioni Generali e destinato al Personale più rilevante della stessa e delle società del Gruppo assicurativo, fra cui anche alcuni Key manager del Gruppo bancario.

Il piano è destinato a perseguire l'obiettivo della crescita di valore delle azioni della società rafforzando il legame tra la remunerazione dei beneficiari e le performance definite nel quadro dei piani strategici del Gruppo (c.d. performance assoluta) e la crescita del valore rispetto a un gruppo di peer (c.d. performance relativa).

Per i beneficiari appartenenti al Gruppo bancario, tuttavia, gli obiettivi, ai quali risulta parametrata la maturazione dell'incentivo sono distinti fra:

- > obiettivi del gruppo assicurativo, ovvero ROE (Return on Equity) e "relative Total Shareholders' Return" (rTSR), rapportato a un Peer Group, a cui è attribuita una ponderazione del 40% del bonus complessivo;
- > obiettivi di business unit (ROE ed EVA del gruppo Bancario), ponderati al 60%.

Le caratteristiche salienti del piano sono le seguenti:

- > l'incentivo maturato in caso di raggiungimento degli obiettivi viene erogato da Assicurazioni Generali S.p.A. in un'unica soluzione al termine di un periodo di maturazione triennale (vesting) mediante l'assegnazione gratuita ai beneficiari di proprie azioni ordinarie (stock granting);
- > il numero massimo delle azioni da assegnare viene determinato all'inizio del triennio ed è suddiviso in tre tranches, che si riferiscono ai tre anni di durata del piano;
- > ogni anno viene verificato il livello di raggiungimento degli obiettivi inizialmente fissati per il triennio per determinare il numero di azioni da accantonare per ciascuna tranche;
- > è stato previsto un vincolo di indisponibilità delle azioni assegnate nella misura del 25% entro l'anno successivo all'assegnazione e del 25% nei due anni successivi;
- > sono previste clausole di malus e di claw back e una soglia minima di accesso (gate di accesso).

Il nuovo piano è inquadrabile come operazione con pagamento regolato con strumenti rappresentativi di capitale, pertanto rientrante nello scope dell'IFRS 2.

L'IFRS2, nella nuova formulazione omologata con il Regolamento (UE) n. 244/2010 della Commissione del 23 marzo 2010 ha introdotto una specifica sezione destinata a regolamentare le operazioni con pagamento basato su azioni fra entità di un gruppo (paragrafi 43B-43C e B45-B61 della Guida operativa).

Nell'ambito di tale sezione viene specificato che nelle operazioni con pagamento basato su azioni tra entità di un gruppo, l'entità che riceve i beni o servizi deve valutare se trattare il costo dei beni o servizi ricevuti alternativamente come un'operazione con pagamento basato su azioni regolata con strumenti rappresentativi di capitale, in contropartita a una riserva di capitale, o per cassa, in contropartita a una passività.

A tale proposito, il principio contabile prevede (par 43B) che se l'assegnazione di azioni della controllante viene effettuata direttamente dalla stessa, senza intervento della controllata a beneficio dei dipendenti della controllata, l'onere a Conto economico viene contabilizzato in contropartita a una riserva di Patrimonio netto, essendo assimilato a un apporto di capitale da parte della controllante.

A tale proposito, in considerazione della specificità dei piani riservati ai beneficiari del Gruppo bancario, la valutazione degli stessi deve essere effettuata singolarmente per le componenti legate agli obiettivi di gruppo e agli obiettivi di business (gruppo bancario).

In particolare:

- > la componente del piano legata agli obiettivi di business unit va valutata esclusivamente, trattandosi di uno stock grant puro, in base al Fair Value dell'azione ordinaria Assicurazioni Generali alla data di assegnazione;
- > la componente del piano legata agli obiettivi di gruppo include invece come obiettivo il TSR che si qualifica come "market condition", la cui valutazione viene integrata nel fair value dello stock grant.

Il costo complessivo del piano è pari alla somma del costo calcolato per ogni tranche in base al fair value determinato con le summenzionate modalità moltiplicato per il numero di azioni potenzialmente assegnabili in relazione alla condizione alla *performance condition*, alla probabilità della soddisfazione della *service condition* e al raggiungimento della soglia minima di accesso. Tale costo viene ripartito lungo un periodo di maturazione di 3 anni (*vesting period*) a partire dalla grant date in contropartita a un'apposita riserva di Patrimonio netto.

## Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto, disciplinato dall'art. 2220 del Codice Civile si configura, ai sensi dello IAS 19 "Benefici ai dipendenti" come un **"beneficio successivo al rapporto di lavoro"**.

A seguito dell'entrata in vigore della Legge Finanziaria 2007, che ha anticipato al 1° gennaio 2007 la riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, le quote maturate a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare ovvero essere mantenute in azienda e, nel caso di aziende con almeno 50 dipendenti, essere trasferite da parte di quest'ultima a un apposito fondo gestito dall'INPS.

Pertanto ora l'obbligazione nei confronti del personale dipendente ha assunto contabilmente una duplice natura:

- > **"piano a contribuzione definita"** per le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007, sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS.  
Per tali quote l'importo contabilizzato tra i costi del personale è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali.  
Le quote versate a fondi di previdenza integrativi sono rilevate nella specifica voce mentre le quote versate al fondo di Tesoreria dell'INPS sono convenzionalmente ricondotte alla voce "indennità di fine rapporto".
- > **"piano a benefici definiti"** per la quota del trattamento di fine rapporto del personale maturata sino al 31.12.2006 che viene pertanto rilevata sulla base del valore attuariale della prestazione futura attesa determinato utilizzando il metodo della **"Proiezione Unitaria del Credito"**.

In base a tale metodo, l'ammontare già maturato, deve essere incrementato della quota unitaria maturata annualmente ("current service cost"), proiettato nel futuro fino alla data attesa di risoluzione del rapporto di lavoro e quindi essere attualizzato alla data di riferimento. La quota unitaria maturata viene inoltre determinata sulla base di tutta la vita lavorativa attesa del dipendente.

Nel caso specifico, tuttavia la passività pregressa viene valutata senza applicazione del pro-rata del servizio prestato in quanto il costo previdenziale ("service cost") del TFR è già interamente maturato. Pertanto l'accantonamento annuale comprende il solo "Interest cost", afferente alla rivalutazione delle prestazioni attese per effetto del trascorrere del tempo.

Ai fini dell'attualizzazione, il tasso utilizzato è determinato con riferimento al rendimento di mercato di obbligazioni di aziende primarie, tenendo conto della durata media residua della passività, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione.

A tale proposito, considerato che lo IAS 19 revised prevede che il tasso di sconto sia determinato facendo riferimento a rendimenti di "high quality corporate bonds", è stato definito di utilizzare l'indice IBOXX EURO CORP costruito su serie AA.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale nella voce "accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale".

A seguito dell'entrata in vigore dal 1° gennaio 2013, dello IAS 19 revised, al fine di migliorare la comparabilità dei bilanci, è stata invece eliminata la possibilità di adottare trattamenti differenziati con riferimento agli **utili e perdite attuariali**

derivanti dalla valutazione dell'obbligazione, ovvero diminuzioni o incrementi della passività che derivano da modifiche dei parametri utilizzati per la valutazione attuariale (variazione dei tassi di sconto, stima dei tassi di turnover attesi del personale, incrementi retributivi, ecc.),

Per le variazioni della passività derivanti dalle valutazioni attuariali è infatti previsto obbligatoriamente l'integrale riconoscimento nel prospetto della redditività complessiva, e quindi in contropartita a una riserva di Patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale.

La precedente impostazione contabile adottata dalla banca prevedeva invece che tale voce fosse rilevata a Conto economico in base al "metodo del corridoio", ossia come l'eccesso dei profitti/perdite attuariali cumulati, risultanti alla chiusura dell'esercizio precedente, rispetto al 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano.

L'eliminazione di tale metodo ha comportato un impatto sul Patrimonio netto della banca alla data di prima applicazione del nuovo principio, in quanto sono stati contabilizzati utili o perdite attuariali non rilevati precedentemente in applicazione del "metodo del corridoio".

Si evidenzia infine come le valutazioni attuariali del fondo vengano effettuate al netto dell'imposta sostitutiva dell'11% e del contributo dello 0,50% che, pertanto, vengono riversati a Conto economico nell'esercizio di competenza a voce propria.

## I premi di produttività del personale dipendente

Sulla base di quanto previsto dal 1° aggiornamento alla Circolare n. 262/05 del 18.11.2009, i premi di produttività da erogare al personale dipendente nell'esercizio successivo vengono di regola ricondotti alla voce di bilancio relativa alle "altre passività".

Più specificamente, in ottemperanza allo IAS 19 *Benefici ai dipendenti*, vengono ricondotte fra le passività correnti dell'esercizio:

- > la quota di retribuzione variabile da erogare a manager e dipendenti per la quale sussistono obblighi legali stimabili attendibilmente, quali i premi di risultato legati al CIA, i bonus manageriali legati alle *Balance scorecards* (MBO) e gli altri piani di incentivazione individuali aventi natura contrattuale, quali quelli del personale di vendita e dei gestori;
- > gli incentivi non contrattualizzati per i quali esistano obiettive evidenze circa la natura consuetudinaria tali da configurare la sussistenza di una obbligazione implicita vincolante per la banca.

Per tali poste è stata effettuata una stima attendibile dell'onere verso il personale in base alle condizioni formali dei piani di incentivazione individualmente assegnati e delle probabilità di raggiungimento degli obiettivi quantitativi e qualitativi fissati negli stessi.

Vengono altresì rilevate a Conto economico fra le spese del personale, ai sensi dello IAS 19, le seguenti tipologie di oneri che non configurandosi come passività certe a breve termine trovano contropartita patrimoniale nella voce relativa ai Fondi per rischi e oneri:

- > la quota della retribuzione variabile dei manager del gruppo bancario differita fino a 2 anni e condizionata a gate di accesso prevista dalla nuova politica di remunerazione del gruppo bancario;
- > i programmi di fidelizzazione a lungo termine (*long term incentive plan*), deliberati dalla controllante Assicurazioni Generali a favore dei top manager del gruppo e adottati dal CdA di Banca Generali, esaminati più dettagliatamente nel paragrafo successivo.

Non si è invece ravvisata la sussistenza dei requisiti previsti dallo IAS 19, nelle seguenti fattispecie:

- > gli incentivi a favore del personale non ancora formalmente determinati alla data di approvazione del bilancio e di natura non consuetudinaria;
- > gli stanziamenti per benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro legati all'assistenza sanitaria del personale dirigente del gruppo;
- > gli stanziamenti destinati a supportare piani di ristrutturazione e riorganizzazione aziendale, e altri oneri legati all'inquadramento del personale ancora da definire alla data di autorizzazione alla pubblicazione del bilancio.

Tali oneri vengono pertanto integralmente ricondotti alla voce relativa agli accantonamenti per rischi e oneri.

## Indennità di fine rapporto dei consulenti finanziari

Il fondo a copertura dell'onere per indennità di fine rapporto dei consulenti finanziari viene valutato in base allo IAS37, con metodologia attuariale, secondo quanto previsto dalle disposizioni di legge (art. 1751 Codice Civile) e dagli specifici criteri di erogazione definiti dalla banca.

In particolare l'indennità riconosciuta ai consulenti finanziari viene determinata sulla base dalla media annuale delle provvigioni dirette e indirette riconosciute al Consulente finanziario negli ultimi 5 anni di attività (art. 1751 cc) e al netto:

- a) dell'ammontare complessivo del FIRR versato annualmente all'Enasarco da parte della banca, fino alla data di cessazione;
- b) di riduzione forfettaria contrattuale che si riduce progressivamente al crescere dell'anzianità alla data di pensionamento o cessazione (ad eccezione dei casi di morte e invalidità permanente).

Nel caso di recesso per giusta causa con prestazione l'indennità può essere ulteriormente ridotta in funzione del decadimento degli AuM nel periodo di osservazione successivo alla cessazione.

La valutazione viene quindi effettuata con metodi attuariali sulla base dei parametri demografici, dei tassi di turnover previsti, con e senza diritto alla prestazione, delle ipotesi circa l'età di ingresso nel sistema dell'assicurazione generale obbligatoria (AGO) e dell'età di pensionamento.

La procedura tiene altresì conto:

- a) della percentuale di riduzione provvigionale attesa in funzione del periodo di servizio trascorso stimato alla data di cessazione;
- b) del FIRR prospettico, ovvero dei versamenti che la Banca effettuerà annualmente direttamente alla Fondazione Enasarco a titolo di contributo indennità fine rapporto per tutto il periodo di servizio del Consulente finanziario e che alla fine verranno detratti dall'indennità lorda dovuta.

## Indennità di valorizzazione portafoglio

L'istituto della valorizzazione portafoglio consiste nel riconoscimento ai consulenti finanziari, con almeno cinque anni di anzianità, che cessino definitivamente l'attività per pensionamento, grave invalidità, decesso o per cancellazione volontaria dall'albo, di una indennità commisurata alla redditività del portafoglio in precedenza gestito.

L'indennità, disciplinata da un allegato del contratto di Agenzia, è dovuta esclusivamente a condizione che il Consulente cessato si impegni formalmente a effettuare il passaggio di consegne nei confronti di un Consulente subentrante individuato dalla società e adempia al requisito di cancellazione dell'albo. Il Consulente subentrante si impegna viceversa a corrispondere alla società una indennità commisurata a quella ottenuta dal Consulente cessato.

In relazione alle più recenti prassi affermatesi sul mercato, è stata realizzata una profonda rivisitazione contrattuale dell'istituto, divenuta operativa dal 1° gennaio 2012.

Il sistema introduce una regola, di perfetta corrispondenza tra indennità percepita dal cedente e indennità corrisposte dai destinatari delle rassegnazioni, limitando il ruolo del soggetto mandante all'attività di servizio consistente nella gestione dei flussi finanziari fra le parti.

Sulla base delle nuove regole, pertanto, il Consulente cedente potrà percepire l'indennità concordata solo nel caso questa sia stata effettivamente corrisposta alla banca dal Consulente subentrante, favorendo in tal modo un maggior coinvolgimento dei soggetti interessati al buon fine dell'operazione e a un adeguato passaggio di consegne della clientela.

È stata tuttavia mantenuta la garanzia della banca nei casi di riassegnazione della clientela a seguito di decesso o invalidità permanente del Consulente finanziario assegnatario della stessa. In tali casi, infatti, la banca corrisponderà immediatamente al beneficiario o agli eredi dello stesso l'intera indennità e procederà al recupero rateale della stessa nei confronti dei riassegnatari nella misura ridotta del 75%, in considerazione del maggior onere connesso all'impossibilità di effettuazione di un adeguato passaggio di consegne.

La determinazione dello specifico fondo a copertura delle obbligazioni connesse all'istituto, viene effettuata con metodologia statistico attuariale sulla base della valorizzazione, attuata tramite procedure informatiche, dell'indennità maturata sui patrimoni gestiti dai consulenti finanziari alla data di riferimento, delle percentuali storiche di riconoscimento dell'indennità, dei tassi di turnover della rete e di altre variabili demografiche, previdenziali e finanziarie.

Sulla base di quanto previsto dallo IAS 1 paragrafo 234 punto b), gli accantonamenti vengono esposti al netto dei rimborsi contrattualmente stabiliti a carico dei consulenti subentranti.

## Oneri funzionalmente connessi al personale

Sulla base di quanto previsto dallo IAS 19, Nella voce 150 a) Spese per il personale sono rilevati esclusivamente i costi aventi natura retributiva per l'attività lavorativa svolta e non anche quelli che si configurano come mero ristoro di oneri sostenuti dal dipendente a beneficio dell'impresa per lo svolgimento dell'attività lavorativa.

Gli oneri indiretti funzionalmente connessi all'attività svolta dal personale vengono pertanto rilevati nella voce 150 b) Altre spese amministrative. Tali oneri comprendono anche:

- a) rimborsi analitici e documentati dei costi per vitto e alloggio sostenuti dai dipendenti in trasferta;
- b) rimborsi chilometrici analitici e documentati calcolati sulla base di tariffari riconosciuti come validi (es. ACI) e dei chilometri effettivamente percorsi;
- c) costi per visite di check-up dei dipendenti effettuate in occasione dell'assunzione del personale e i costi per visite obbligatorie disposte per legge.

Continuano invece a essere rilevati nell'ambito delle spese per il personale, fra gli altri, i costi per corsi di aggiornamento professionale dei dipendenti.

## Riconoscimento dei ricavi e costi

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile. In particolare:

- > gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- > gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a Conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- > i dividendi sono rilevati a Conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- > le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati; in particolare, le commissioni di negoziazione derivanti dall'operatività in titoli sono rilevate al momento della prestazione del servizio. Le commissioni di gestione del portafoglio, di consulenza e di gestione sui fondi comuni di investimento sono riconosciute in base alla durata del servizio. Sono escluse le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, che sono rilevate tra gli interessi.

I costi sono rilevati nel Conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione fra costi e ricavi può essere fatta solo in modo generico e indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in Conto economico.

## Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio consolidato

La redazione del bilancio consolidato richiede il ricorso a stime e ad assunzioni che possono influenzare i valori iscritti nello stato patrimoniale e nel Conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate nel bilancio consolidato.

Le stime e le relative ipotesi si basano sull'utilizzo delle informazioni gestionali disponibili e valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica.

Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti nel bilancio possano differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

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

- > la quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- > la quantificazione degli oneri per premi di produttività del personale;
- > la quantificazione delle incentivazioni provvigionali da riconoscere alle reti di vendita in relazione all'attività condotta nel secondo semestre dell'anno;
- > la determinazione del fair value degli strumenti finanziari per cassa e derivati da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio, quando non basata su prezzi correnti rilevati su mercati attivi;
- > la determinazione dell'impairment degli strumenti finanziari;
- > la determinazione delle rettifiche e delle riprese di valore sui crediti deteriorati e sulla riserva collettiva per crediti in bonis;
- > le stime e le assunzioni poste a base della determinazione della fiscalità corrente, che potranno differire dal carico fiscale effettivo determinato in sede di liquidazione del saldo delle imposte dell'esercizio e in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi;
- > le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- > la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali.

## La determinazione dell'impairment relativo agli strumenti finanziari

In conformità a quanto previsto dallo IAS 39, il portafoglio titoli non valutato al fair value a Conto economico e classificato nei portafogli delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS), detenute sino a scadenza (HTM) e nei crediti verso clientela e banche (Loans) viene sottoposto a impairment test al fine di verificare l'eventuale presenza di perdite durevoli di valore, da riconoscere a Conto economico.

Si è in presenza di perdite di valore quando, a seguito del verificarsi di specifici eventi ("eventi di perdita"), vi è una obiettiva evidenza di una riduzione dei flussi di cassa futuri attesi, rispetto a quelli originariamente stimati e la perdita può essere quantificata in maniera affidabile.

Indicatori di una possibile riduzione di valore sono ad esempio significative difficoltà finanziarie dell'emittente, la probabilità di avvio di procedure fallimentari o di altre procedure di ristrutturazione finanziaria, inadempimenti o mancati pagamenti degli interessi o del capitale, la scomparsa di un mercato attivo per lo strumento finanziario, un significativo declassamento del merito creditizio o infine una diminuzione di fair value (valore equo) dell'attività finanziaria al di sotto del suo costo o costo ammortizzato per cause non imputabili alla variazione delle condizioni di mercato (variazione del tasso risk free).

In aggiunta ai criteri generali evidenziati in precedenza, per i titoli di capitale costituisce di per se un'evidenza obiettiva di perdita di valore, una diminuzione significativa o prolungata del fair value di uno strumento finanziario al di sotto del suo costo.

L'evento di perdita deve in ogni caso essersi già verificato alla data della misurazione. Le perdite attese come risultato di eventi futuri, indipendentemente dalla loro probabilità, non sono rilevate.

La valutazione di impairment viene effettuata con metodologie specifiche per le varie tipologie di titoli:

- > titoli di capitale allocati nel comparto delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS);
- > titoli di debito corporate allocati nel comparto delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS);
- > titoli di debito corporate allocati nei portafogli delle attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) e nel comparto dei finanziamenti e crediti (Loans);
- > portafoglio Asset backed securities (ABS) e titoli similari allocati nel portafoglio dei finanziamenti e crediti (Loans).

L'analisi viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano specifiche evidenze di perdite di valore e collettivamente, per le attività finanziarie per le quali non è richiesta la valutazione analitica o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore.

Per gli strumenti azionari quotati una perdita di valore viene considerata significativa in presenza di riduzione rispetto al valore medio di carico degli investimenti pari a oltre il 50% alla data di riferimento o di una riduzione del fair value prolungata rispetto al valore di carico, protrattasi per almeno 24 mesi alla data di bilancio.

Vengono inoltre utilizzati ulteriori criteri basati anche su filtri temporali e quantitativi di diversa ampiezza, al fine di individuare ulteriori strumenti finanziari potenzialmente soggetti a una perdita durevole di valore.

Per i titoli di capitale non quotati viene condotta un'analisi delle specifiche condizioni dell'emittente, sulla base degli ultimi documenti contabili disponibili e delle ulteriori informazioni di mercato raccolte.

Per i titoli di debito corporate classificati nel portafoglio AFS e HTM viene inoltre considerata evidenza di una perdita oggettiva di valore una riduzione rispetto al valore medio di carico degli investimenti pari ad oltre il 50% alla data di riferimento.

Per quanto riguarda il portafoglio ABS, classificato fra crediti verso clientela, la valutazione analitica viene condotta tenendo conto della tipologia di asset class sottostante (RMBS, CMBS, cards, ecc.) della seniority, del rating e dell'evoluzione dei parametri quantitativi rilevanti del sottostante sulla base dei più recenti reports delle Agenzie di rating.

Una volta accertata la presenza di una perdita durevole di valore, la quantificazione della stessa avviene con la seguente metodologia.

Per gli strumenti finanziari classificati nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) l'importo della perdita è pari alla differenza tra:

- > il costo di acquisizione, al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento e dedotte eventuali perdite da impairment già rilevate a Conto economico;
- > il fair value corrente.



Le perdite per riduzione durevole di valore rilevate su titoli di capitale non possono essere stornate con effetto a Conto economico. Pertanto le eventuali riprese di valore andranno imputate a Patrimonio netto. Per i titoli di debito è invece ammessa l'effettuazione di riprese di valore, analogamente ai titoli classificati nei portafogli HTM/LOANS.

Per i titoli di debito valutati al costo ammortizzato e classificati nel portafoglio degli investimenti posseduti sino alla scadenza (HTM) e finanziamenti e crediti (LOANS) iscritti al costo ammortizzato l'importo della perdita viene misurato come la differenza tra:

- > il valore contabile dell'attività e
- > il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati scontato al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria.

Per gli strumenti finanziari ABS tale dato viene determinato in particolare in base all'erosione dovuta a perdite della tranche dell'emissione posseduta.

Qualora tale dato tuttavia non sia agevolmente determinabile può essere utilizzata a tale proposito una stima del fair value dei titoli alla data di rilevazione.

## Impairment collettivo

I titoli di debito appartenenti ai portafogli valutati al costo ammortizzato classificati come crediti verso banche e clientela (L&R) e attività detenute sino a scadenza (HTM), per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva, come previsto dallo IAS 39 par. 64, al fine di stimare il valore delle eventuali perdite latenti su attività che non abbiamo manifestato esplicitamente situazioni di default.

Per i titoli corporate, diversi dai titoli derivanti da cartolarizzazione, tale valutazione avviene per categorie omogenee sulla base della classe di rating e della vita residua.

In particolare, la probabilità di un evento di default (*PD- probability of default*) viene determinata sulla base di serie storiche relative ai tassi di default rilevati globalmente su un orizzonte pluriennale (*Standard & Poor's Cumulative Average Default Rates By Rating, 1981-2013*) e utilizzando una stima di perdita attesa (LGD *loss given default*) di mercato compresa fra il 60% e il 70%.

Per i titoli con vita residua inferiore a 6 mesi, la PD viene in ogni caso ponderata in base al periodo effettivo intercorrente fino alla scadenza degli stessi.

Per i titoli appartenenti al portafoglio HTM dalla valutazione viene in ogni caso escluso il comparto dei titoli di stato italiani.

Per il portafoglio dei titoli derivanti da cartolarizzazioni, viene invece effettuata una segmentazione sulla base della natura delle attività sottostanti a garanzia degli ABS (mutui residenziali, mutui commerciali, leasing, altre tipologie di credito) e della relativa area geografica, sviluppando per ogni comparto specifici tassi di probability of default (PD) e loss given default (LGD).

In particolare, per ogni cluster i tassi di PD sono stati determinati sulla base delle perdite medie ponderate (default e delinquencies > 180 gg) specificamente osservate sulle attività sottostanti degli ultimi due anni, di un campione di operazioni di cartolarizzazione aventi caratteristiche analoghe.

I tassi così ottenuti vengono quindi moltiplicati per la vita residua attesa delle emissioni determinando la quota di attività sottostanti potenzialmente a rischio.

La perdita attesa di ogni emissione in portafoglio viene quindi determinata moltiplicando tali dati per il tasso di LGD (determinato sulla base di stime interne prodotte dalla Banca) e verificando la quota di attività sottostanti potenzialmente a rischio che supera la soglia di aggressione della tranche in portafoglio (senior, mezzanine, junior).

## Esposizioni oggetto di accordi di rinegoziazione (Forborne Exposures)

### Forborne exposures – Performing

Nell'ambito dei crediti in bonis, vengono identificate e classificate come esposizioni oggetto di concessione (ovvero di Forbearance measures), singole esposizioni per cassa per le quali la Banca, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore (in "difficoltà finanziaria"), acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali o a un rifinanziamento totale/parziale di un contratto che non sarebbe stato concesso se il debitore non si fosse trovato in tale situazione di difficoltà. Tali esposizioni non formano una categoria a sé stante, ma costituiscono un attributo comune alle varie categorie di attività e vengono rilevate sul singolo rapporto oggetto di concessione.

Tra i crediti in bonis (regolari o scaduti e/o sconfinanti da meno di 90 giorni) vengono pertanto identificate le esposizioni oggetto di concessione (Performing Forborne exposures) per le quali ricorre la situazione della "forbearance measure" e che, per effetto della medesima concessione, non sono state classificate fra i crediti deteriorati.

Si prevede inoltre che lo status di Forborne exposure venga meno quando:

1. è trascorso un periodo di osservazione di almeno 2 anni dalla data di concessione della forbearance (o dalla data in cui l'esposizione deteriorata oggetto di forbearance è stata riclassificata in bonis);
2. sono stati effettuati regolari pagamenti di ammontare significativo della quota capitale o degli interessi almeno durante metà del periodo di osservazione;
3. al termine del periodo di osservazione nessuna delle esposizioni del debitore è scaduta e/o sconfinante da più di 30 giorni.

### Forborne exposures – Non performing

Nell'ambito dei crediti deteriorati, vengono inoltre identificati i crediti "oggetto di concessione" – Non performing Forborne exposures, ovvero singole esposizioni per cassa appartenenti alle categorie sopra menzionate, per le quali ricorre il criterio della forbearance, così come definito in precedenza. Tali esposizioni non formano una categoria a sé stante di attività deteriorate, ma, a seconda dei casi, costituiscono un attributo delle categorie di attività deteriorate alle quali appartengono. Sono incluse anche le eventuali ristrutturazioni di esposizioni creditizie realizzate con un intento liquidatorio, da ricondurre fra le sofferenze.

L'esposizione cessa di essere considerata "Non performing oggetto di forbearance measures" e viene considerata "Performing oggetto di forbearance measures" quando sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

1. l'assegnazione dell'attributo di forbearance non comporta la rilevazione di svalutazioni o passaggi a perdite;
2. è decorso un anno dalle misure di forbearance sull'esposizione;
3. in seguito alla classificazione a forbearance non sono state rilevate esposizioni scadute e/o sconfinanti né elementi che pregiudichino il completo rientro dell'esposizione in accordo con le condizioni previste dalle misure di forbearance adottate.

L'assenza di elementi pregiudizievoli deve essere determinata dopo una valutazione analitica della situazione finanziaria del debitore.

Gli elementi pregiudizievoli devono essere considerati non più in essere nel momento in cui il debitore ha già rimborsato, secondo le scadenze previste dal piano di rientro / ristrutturazione, un importo pari alla somma che era in precedenza scaduta / sconfinante (se vi erano esposizioni scadute / sconfinanti) o pari alla somma che è stata passata a perdita nell'ambito delle misure di forbearance adottate o, in alternativa, il debitore ha già dimostrato con altre azioni la sua capacità di rispettare le condizioni post forbearance.

## Aggregazioni aziendali

Le operazioni di aggregazione aziendale sono disciplinate dal Principio contabile internazionale IFRS 3 *Business Combinations*.

Secondo tale principio le acquisizioni di società sono contabilizzate con il "metodo dell'acquisto" in base al quale le attività, le passività e le passività potenziali dell'impresa acquisita vengono rilevate al fair value alla data di acquisizione. L'eventuale eccedenza del prezzo pagato rispetto ai suddetti fair value viene rilevata come avviamento o come altre attività immateriali; qualora il prezzo risulti inferiore, la differenza viene imputata al Conto economico.

Il "metodo dell'acquisto" viene applicato a partire dalla data dell'acquisizione, ossia dal momento in cui si ottiene effettivamente il controllo della società acquisita. Pertanto, i risultati economici di una controllata acquisita nel corso del periodo di riferimento sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione. Parimenti, i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data in cui il controllo è cessato.

Le operazioni di aggregazione aziendale fra entità under common control non rientrano nell'ambito di applicazione del Principio contabile internazionale IFRS 3, né sono disciplinate da altri IFRS; vengono quindi definite facendo riferimento alle disposizioni contenute nello IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*.

Gli IAS/IFRS contengono infatti specifiche linee guida da seguire qualora una transazione non rientri in ambito IFRS, descritte nei paragrafi 10-12 dello IAS 8, che richiedono agli Amministratori di tenere conto anche dei pronunciamenti più recenti di altri organismi normativi che per la definizione di principi contabili utilizzino una struttura concettuale simile.

A tale proposito si osserva che il *Financial Accounting Standards Board* (FASB) ha pubblicato una norma contabile riguardante le aggregazioni aziendali (FAS 141) la quale sotto diversi aspetti è simile a IFRS 3 e a differenza di quest'ultimo include, sotto forma di appendice, linee guida contabili limitate relative alle transazioni sotto controllo comune, in precedenza descritte nell'Accounting Principles Board (APB) Opinion 16. Tale metodo ("pooling of interest") prevede per le operazioni di tale natura l'iscrizione delle attività e passività a valori storici (di libro) delle aziende aggregate, anziché ai rispettivi fair value senza rilevazione dell'avviamento.

Tale soluzione è stata nella sostanza recepita in ambito nazionale dall'Assirevi, con il documento OPI n. 1 relativo al trattamento contabile delle *"business combinations of entities under common control"* e OPI n. 2 relativo al trattamento contabile delle fusioni.

Le operazioni di aggregazione "infragrupo" o comunque fra "entità under common control", all'interno del Gruppo Banca Generali, vengono pertanto effettuate sulla base del valore contabile delle entità trasferite. Qualora il corrispettivo corrisposto per l'acquisizione della partecipazione differisca dal valore contabile dell'entità trasferita, in ragione dell'avviamento riconosciuto, la differenza viene imputata a riduzione del Patrimonio netto della società acquirente e l'operazione viene qualificata al pari di una attribuzione straordinaria di riserve.

In modo del tutto analogo, qualora una entità venga trasferita il corrispettivo percepito viene appostato direttamente a una riserva di Patrimonio netto, avendo natura nella sostanza di un apporto di capitale da parte delle altre società del gruppo di appartenenza.

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

A seguito dell'omologazione della modifica allo IAS 39 e IFRS 7 emanata dallo IASB (International Accounting Standard Board) in data 13 ottobre 2008 e recepita nell'ordinamento europeo con il Regolamento (CE) N. 1004/2008 del 15 ottobre 2008, la capogruppo Banca Generali ha proceduto nell'esercizio 2008 alla riclassifica di parte dei portafogli contabili delle attività detenute per la negoziazione (trading) e delle attività disponibili per la vendita (AFS), verso i nuovi portafogli IAS valutati al costo ammortizzato delle attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM) e dei crediti verso banche e clientela (Loans & receivables) e per i titoli di capitale di trading al portafoglio AFS.

Per maggiori dettagli sulle modalità di realizzazione di tale operazione si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione A.3 della nota integrativa del bilancio 2009 e nella Parte A del bilancio 2008.

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

| TIPOLOGIA DI STRUMENTO FINANZIARIO (MIGLIAIA DI EURO) | DA         | A          | DATA TRASF.       | 31.12.2015 BILANCIO | 31.12.2015 FAIR VALUE | COMPONENTI REDDITUALI IN ASSENZA DI TRASF. |            | COMPONENTI REDDITUALI REGISTRATE NELL'ESERCIZIO |            |
|---|------------|------------|-------------------|---------------------|-----------------------|--|------------|---|------------|
|   |            |            |                   |                     |                       | VALUTATIVE                                 | ALTRE      | VALUTATIVE                                      | ALTRE      |
| <b>Titoli di capitale</b>                             | <b>TRA</b> | <b>AFS</b> | <b>01.07.2008</b> | <b>2.240</b>        | <b>2.240</b>          | -  | -          | -   | -          |
| Titoli di debito                                      | TRA        | HTM        | 01.07.2008        | 16.474              | 16.504                | 16   | 295        | 40  | 345        |
| Titoli di debito                                      | AFS        | HTM        | 30.09.2008        | -                   | -                     | -  | -          | -   | -          |
| <b>Totale portafoglio HTM</b>                         |            |            |                   | <b>16.474</b>       | <b>16.504</b>         | <b>16</b>                                  | <b>295</b> | <b>40</b>                                       | <b>345</b> |
| Titoli di debito                                      | TRA        | Loans      | 01.07.2008        | 7.957               | 7.985                 | 58   | 40         | 28  | 115        |
| Titoli di debito                                      | AFS        | Loans      | 01.07.2008        | -                   | -                     | -  | -          | -   | -          |
| <b>Totale portafoglio loans (banche e clientela)</b>  |            |            |                   | <b>7.957</b>        | <b>7.985</b>          | <b>58</b>                                  | <b>40</b>  | <b>28</b>                                       | <b>115</b> |
| <b>Totale attività finanziarie riclassificate</b>     |            |            |                   | <b>26.671</b>       | <b>26.729</b>         | <b>74</b>                                  | <b>335</b> | <b>68</b>                                       | <b>460</b> |

Nel corso dell'esercizio 2015 è continuato il processo di smontamento dei titoli di debito oggetto di riclassifica per effetto di rimborsi e cessioni. Alla data di bilancio, pertanto tali portafogli evidenziano un valore di carico complessivo di 26,7 milioni, in netto calo rispetto ai 58,6 milioni registrati alla fine dell'esercizio precedente (-31,9 milioni di euro). Tale valore include gli incrementi per la progressiva maturazione del costo ammortizzato degli stessi e gli impairment effettuati.

L'eventuale valutazione al fair value delle attività trasferite dal portafoglio di trading evidenzerebbe alla fine dell'esercizio 2015 differenze positive residue non significative rispetto ai valori di carico, al lordo del relativo effetto fiscale (-58 migliaia di euro).

Qualora la Banca non si fosse avvalsa della facoltà di riclassificare tali titoli, essi avrebbero registrato nell'esercizio 2015 maggiori plusvalenze a Conto economico e Patrimonio netto per 6 migliaia di euro, pari alla differenza fra la variazione positiva di fair value dell'esercizio e le svalutazioni effettivamente operate a Conto economico.

Il contributo economico delle altre componenti reddituali (utili e perdite da realizzo e interessi) sarebbe invece stato negativo per 0,1 milioni di euro per effetto dei minori interessi contabilizzati rispetto al metodo dell'interesse effettivo al netto dei maggiori utili di realizzo ricalcolati sulla base dei fair value dell'esercizio precedente.

### A.3.4 Tasso d'interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

| TIPOLOGIA DI STRUMENTO FINANZIARIO (MIGLIAIA DI EURO) | DA  | A     | VITA MEDIA RESIDUA | TASSO INT. EFFETTIVO |
|---|-----|-------|--------------------|----------------------|
| Titoli di debito                                      | TRA | HTM   | 0,20               | 1,05%                |
| Titoli di debito                                      | TRA | Loans | 1,075              | 0,46%                |

## Parte A.4 - Informativa sul fair value

### Informazioni di natura qualitativa

#### Il fair value

Con l'introduzione del Principio IFRS 13, la definizione di **fair value** è stata modificata rispetto a quella presente nello IAS 39, in un'ottica maggiormente market-based.

Secondo la nuova normativa, il fair value corrisponde al prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione (exit price) sul mercato principale (o più vantaggioso), a prescindere se tale prezzo sia direttamente osservabile o stimato attraverso una tecnica di valutazione.

Il fair value non è quindi una misura entity specific, ma è strettamente market-based.

In particolare la valutazione del fair value suppone che:

- > l'attività o passività venga scambiata in una regolare operazione tra operatori di mercato alle correnti condizioni di mercato;
- > è riferita a una particolare attività o passività e deve considerare le caratteristiche specifiche della stessa di cui gli operatori di mercato tengono conto per determinarne il prezzo;
- > presume che gli operatori di mercato agiscano per soddisfare nel modo migliore il proprio interesse economico;
- > suppone che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo:
  - a) nel mercato principale dell'attività o passività;
  - b) in assenza di un mercato principale, nel mercato più vantaggioso.

#### Gerarchia del fair value

Il principio contabile internazionale IFRS13 richiede che le attività finanziarie siano classificate sulla base di una gerarchia di livelli ("Gerarchia del fair value"), che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni.

- > **Livello 1:** prezzi quotati rilevati in un mercato attivo secondo la definizione dell'IFRS 13, per strumenti identici;
- > **Livello 2:** input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- > **Livello 3:** input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Ai fini della Gerarchia del fair value gli input sono quindi classificabili in:

- > **Osservabili**, quando le informazioni utilizzate nelle tecniche valutative sono fondate su parametri di mercato ottenute da fonti indipendenti dalla Banca e disponibili al mercato;
- > **Non osservabili**, quando riflettono assunzioni proprie della Banca formatesi utilizzando le migliori informazioni disponibili in tale circostanza.

#### Criteri per la valutazione del fair value degli strumenti finanziari

Nel 2010 Banca Generali ha adottato il Regolamento della "fair value policy" che disciplina le procedure di rilevazione del fair value degli strumenti finanziari e ne affida la responsabilità della valutazione alla Direzione finanza e il controllo e la validazione dei dati al Servizio Risk Management.

La procedura definisce un processo decisionale finalizzato a individuare la migliore metodologia di valutazione nell'ambito della classificazione delle fonti di prezzo disponibili nei 3 livelli della gerarchia del fair value.

Per gli strumenti finanziari il fair value viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi (*mark to market policy*) o mediante l'utilizzo di procedure valutative per gli altri strumenti finanziari (*mark to model policy*), basate sull'analisi di transazioni recenti avvenute su strumenti simili (*comparable approach*) o in mancanza su modelli valutativi (*valuation model*).

Ai fini della determinazione del fair value di uno strumento finanziario è quindi fondamentale verificare se il mercato di trattazione dello stesso possa essere considerato attivo, ovvero se i prezzi di quotazione osservati rappresentino effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un normale periodo di riferimento e siano prontamente e regolarmente disponibili tramite borse, intermediari, brokers, società del settore, servizi di quotazione e altri enti autorizzati.

Sono di regola considerati quotati in un mercato attivo, che rispetti le caratteristiche sopra indicate, i titoli azionari e i fondi comuni di investimento (ETF) quotati su un mercato, i titoli di stato quotati su mercati regolamentati e i derivati finanziari quotati su mercati regolamentati.

La quotazione su di un mercato regolamentato o ufficiale non garantisce tuttavia di per se la presenza di prezzi significativi, per effetto della esiguità e della sporadicità delle transazioni (titoli illiquidi) di alcuni mercati borsistici, quale quello del Lussemburgo, mentre vi sono tipologie di mercato che pur non essendo regolamentate sono caratterizzate dalla presenza di scambi quotidiani e significativi in termini di volumi tali da fornire prezzi su base continuativa.

Per la generalità dei titoli obbligazionari, pertanto si considerano quotati su di un mercato attivo i titoli per i quali siano rilevabili parametri oggettivi quali:

- > un adeguato numero di controparti che presentino un numero minimo di proposte sia in acquisto che in vendita (ask/bid) eseguibili,
- > uno spread tra prezzo di domanda-offerta inferiore a un intervallo ritenuto congruo,
- > una continuità delle quotazioni su entrambi i lati del mercato.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzato il prezzo “corrente” di offerta (“bid”) per le attività finanziarie e il prezzo corrente richiesto (“ask”) per le passività finanziarie.

Per i titoli di capitale, gli ETF e i titoli di stato quotati su mercati regolamentati e per i quali il differenziale domanda-offerta risulta scarsamente rilevante, viene altresì utilizzato il prezzo ufficiale dell'ultimo giorno di borsa aperta.

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

##### Strumenti finanziari valutati al fair value su base ricorrente o su base non ricorrente

Per i titoli non quotati su mercati attivi la procedura invece prevede l'analisi di:

- 1) prezzi quotati su mercati non attivi o su mercati attivi per strumenti similari;
- 2) input, diversi dalle quotazioni, osservabili sul mercato direttamente o indirettamente.

Rientrano nella prima categoria quei titoli obbligazionari per i quali, sebbene non siano stati soddisfatti i criteri di significatività dei prezzi necessari per poter classificare il titolo come quotato su un mercato attivo, si rileva la presenza di:

1. un solo contributore su di un mercato regolamentato o sistema di scambio in grado di fornire alla data di valutazione un prezzo vincolante e “fair”;
2. un “consensus pricing mechanism” in grado di determinare il fair value, quale a titolo di esempio:
  - Bloomberg Bondtrade Composite (CBBT/BBT), che fornisce prezzi costruiti come media dei prezzi executable più recenti;
  - Bloomberg Generic Number (BGN) che rappresenta il market consensus price di Bloomberg ed è calcolato usando prezzi contribuiti a Bloomberg;
  - Markit European ABS, piattaforma di consensus per la valutazione degli strumenti di tipo ABS;
3. un riferimento ai valori correnti di mercato di altri strumenti sostanzialmente identici o simili.

Gli OICR non quotati su mercati regolamentati di regola non sono considerati quotati su mercati attivi e sono valutati sulla base del valore della quota (NAV) alla chiusura del periodo di riferimento.

Nell'impossibilità o inopportunità di ricorrere al comparable approach e, di regola, per i derivati finanziari OTC, vengono utilizzate tecniche di valutazione ampiamente diffuse e comunemente utilizzate dagli operatori finanziari che comprendono:

- > l'analisi dei flussi finanziari attualizzati;
- > i modelli di prezzatura e valorizzazione delle opzioni.

Rientrano infine nella classe L3 degli strumenti finanziari valutati su parametri di mercato non osservabili i titoli valutati sulla base di prezzi e dati di mercato ottenuti da Brokers.

Nel Livello L3 sono altresì allocati alcuni strumenti finanziari valutati al costo in assenza di stime attendibili del fair value. Si tratta in prevalenza delle “partecipazioni minori” detenute in società legate da rapporti di servizio e delle quali non è ipotizzabile lo smobilizzo (CSE, GBS, Caricese, SWIFT, ecc.).

## Altre attività e passività finanziarie non valutate al fair value su base ricorrente

Per le attività finanziarie diverse da titoli di debito, titoli di capitale e quote di OICR, ovvero per i crediti finanziari e di funzionamento classificati nei portafogli crediti verso banche e clientela, la determinazione del fair value e della relativa classificazione gerarchica avviene nel seguente modo.

### Attività finanziarie a vista, a revoca o con vita residua inferiore a 1 anno

Per tale classe di attività, costituita essenzialmente da esposizioni di conto corrente a revoca, depositi a vista o depositi vincolati a breve termine e da crediti di funzionamento, si ritiene che il fair value non differisca in misura significativa dal valore contabile. In considerazione del fatto che nella valutazione non sono presenti parametri significativi non osservabili tali strumenti vengono di regola allocati alla classe L2.

### Attività con vita contrattuale definita del portafoglio finanziario

Tale classe di attività è costituita prevalentemente da mutui a medio o lungo termine, ipotecari o assistiti da garanzia su strumenti finanziari.

Il fair value dei crediti con piano di ammortamento è calcolato mediante un modello di Discounted Cash Flow che prevede l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dal piano di ammortamento contrattuale secondo un tasso corretto per i rischi connessi allo strumento. Tale correzione consiste in uno spread da aggiungere al tasso risk-free di sconto dei flussi.

Lo spread in questione dev'essere definito in modo da includere le seguenti componenti di rischio:

- > Costo del rischio di credito (costo per la copertura delle perdite attese in relazione al rischio di credito);
- > Costo del funding (costo per il finanziamento delle posizioni);
- > Costo del capitale (costo per la copertura delle perdite inattese in relazione al rischio di credito);
- > Costi operativi (eventuali altri costi, specifici della tipologia di credito, che vanno considerati nell'exit price).

Il costo del rischio di credito è calcolato a partire dalle PD storiche multiperiodali relative al rating della controparte del rapporto e dall'LGD specifico della tipologia di strumento.

I crediti con scadenza contrattuale definita sono classificati nel Livello 3 di Fair Value Hierarchy, in considerazione della significativa presenza di input non osservabili (spread determinati sulla base di PD e LGD interne).

### Crediti deteriorati

Per le sofferenze e gli incagli valutati in modo analitico si ritiene che il book value sia una ragionevole approssimazione del fair value.

Tali crediti sono classificati nel Livello 3 della gerarchia del fair value.

### Altre passività finanziarie

Le passività finanziarie classificate nei debiti verso clientela e banche sono costituite in massima parte da depositi in conto corrente a vista, depositi vincolati a breve termine e debiti di funzionamento.

Sono presenti altresì operazioni di pronti contro termine con scadenza inferiore all'anno e, nel caso della raccolta interbancaria, integralmente collateralizzate con determinazione di margini di variazione giornalieri.

Per tali passività finanziarie si applicano criteri di valutazione del fair value analoghi a quelli delle altre attività finanziarie a vista o a revoca.

## A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il principio IFRS 13 richiede che per valutazioni del fair value ricorrenti classificate nel Livello 3 della gerarchia del fair value una descrizione narrativa della sensibilità della valutazione del fair value ai cambiamenti che intervengono negli input non osservabili, qualora un cambiamento di tali input, che determini un importo diverso, potrebbe comportare una valutazione del fair value notevolmente superiore o inferiore.

I parametri non osservabili in grado di influenzare la valutazione degli strumenti classificati come Livello 3 sono infatti principalmente rappresentati dalle stime e assunzioni sottostanti ai modelli utilizzati per misurare gli investimenti in titoli di capitale e altri OICR. Per tali investimenti non è stata elaborata alcuna analisi quantitativa di *sensitivity* del fair value rispetto al cambiamento degli input non osservabili, in quanto il fair value è stato attinto da fonti terze senza apportare alcuna rettifica oppure è frutto di un modello i cui input sono specifici dell'entità oggetto di valutazione (esempio valori patrimoniali della società) e per i quali non è ragionevolmente ipotizzabile prevedere valori alternativi.

Si evidenzia come per gli strumenti finanziari L3 classificati nei portafogli di Trading e AFS non si riscontri la fattispecie in esame. A tale proposito si rimanda all'analisi di dettaglio delle singole posizioni fornita nell'ambito della successiva sezione relativa alle informazioni quantitative.

---

### A.4.3 Gerarchia del fair value

L'IFRS13, riprendendo quanto previsto dall'FRS 7, richiede che i soggetti che applicano gli IAS/IFRS forniscano una adeguata informativa sulle misure di fair value utilizzate per ogni classe di strumenti finanziari con particolare riferimento a:

- 1) il livello della gerarchia di fair value al quale le valutazioni appartengono, separando gli strumenti appartenenti a categorie diverse;
- 2) i trasferimenti significativi dal Livello 1 al Livello 2 effettuati nell'esercizio;
- 3) per gli strumenti misurati al Livello 3 una riconciliazione dei saldi all'inizio e alla fine dell'esercizio con evidenza delle variazioni dovute a profitti e perdite (a Conto economico o a Patrimonio netto), acquisti e vendite, trasferimenti al di fuori della categoria L3 per effetto dell'utilizzo di dati di mercato.

A tale proposito si evidenzia come i trasferimenti fra livelli vengono effettuati con riferimento alla chiusura del periodo contabile di riferimento (semestrale o annuale), in modo indipendente e hanno di regola effetto dall'inizio dell'esercizio di riferimento.

I trasferimenti da e verso il livello L3 sono infrequenti e riguardano principalmente il verificarsi di situazioni di default per le quali diviene preminente la valutazione soggettiva della banca circa la recuperabilità del credito.

---

### A.4.4 Altre informazioni

Non si riscontrano le fattispecie previste all'IFRS 13 paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96.



## Informazioni di natura quantitativa

### A.4.5 Gerarchia del fair value

#### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli del fair value

| ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE MISURATE AL FAIR VALUE | 31.12.2015       |               |               |              | TOTALE           |
|---|------------------|---------------|---------------|--------------|------------------|
|   | L1               | L2            | L3            | AL COSTO     |                  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 2.177            | 12.799        | 13.028        | -            | 28.004           |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value        | -                | -             | -             | -            | -                |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 2.898.120        | 30.860        | 3.466         | 6.765        | 2.939.211        |
| 4. Derivati di copertura                              | -                | -             | -             | -            | -                |
| 5. Attività materiali                                 | -                | -             | -             | -            | -                |
| 6. Attività immateriali                               | -                | -             | -             | -            | -                |
| <b>Totale</b>   | <b>2.900.297</b> | <b>43.659</b> | <b>16.494</b> | <b>6.765</b> | <b>2.967.215</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | -                | 463           | -             | -            | 463              |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value       | -                | -             | -             | -            | -                |
| 3. Derivati di copertura                              | -                | -             | -             | -            | -                |
| <b>Totale</b>   | <b>-</b>         | <b>463</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>463</b>       |

| ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE MISURATE AL FAIR VALUE | 31.12.2014       |               |               |              | TOTALE           |
|---|------------------|---------------|---------------|--------------|------------------|
|   | L1               | L2            | L3            | AL COSTO     |                  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 2.777            | 16.098        | 13.965        | -            | 32.840           |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value        | -                | -             | -             | -            | -                |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 2.191.943        | 30.888        | 3.434         | 9.143        | 2.235.408        |
| 4. Derivati di copertura                              | -                | -             | -             | -            | -                |
| 5. Attività materiali                                 | -                | -             | -             | -            | -                |
| 6. Attività immateriali                               | -                | -             | -             | -            | -                |
| <b>Totale</b>   | <b>2.194.720</b> | <b>46.986</b> | <b>17.399</b> | <b>9.143</b> | <b>2.268.248</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | -                | 2.655         | -             | -            | 2.655            |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value       | -                | -             | -             | -            | -                |
| 3. Derivati di copertura                              | -                | -             | -             | -            | -                |
| <b>Totale</b>   | <b>-</b>         | <b>2.655</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>2.655</b>     |

Alla data di Bilancio i portafogli valutati al fair value di Banca Generali, ovvero il portafoglio delle attività e passività di negoziazione e il portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS), sono costituiti per il 97,7% da attività finanziarie che si qualificano per l'allocazione alla classe L1, con un'incidenza sostanzialmente inalterata rispetto all'esercizio precedente. Tale categoria è costituita in massima parte da titoli governativi italiani (2.594,5 milioni di euro), in crescita di 598,8 milioni rispetto all'esercizio precedente (+30%). Vi rientrano altresì, altri titoli di debito (295,0 milioni di euro) riconducibili prevalentemente al settore creditizio (213,6 milioni di euro) e titoli azionari e OICR quotati su mercati regolamentati italiani ed europei (10,4 milioni di euro).

Le attività finanziarie allocate alla classe L2 sono invece principalmente costituite da quote di OICR non quotati su mercati regolamentati (30,0 milioni di euro), fra cui un'interessenza nella Sicav SIF Tyndaris, un fondo chiuso che investe in attività finanziarie subordinate legate al mercato immobiliare. Appartengono inoltre al portafoglio L2 obbligazioni bancarie italiane e dei maggiori paesi dell'area euro (13,1 milioni di euro) e passività finanziarie derivate costituite esclusivamente da outright valutari, valutati sulla base di parametri osservabili di mercato.

Nel corso del corrente esercizio non vi sono stati trasferimenti significativi di attività finanziarie fra la classe L1 e la classe L2.

## A.4.5.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value su base ricorrente (livello L3)

|  | ATTIVITÀ FINANZIARIE |                   |              |
|--|----------------------|-------------------|--------------|
|  | TRADING              | AFS AL FAIR VALUE | AFS AL COSTO |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                   | <b>13.965</b>        | <b>3.434</b>      | <b>9.143</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                              | <b>5</b>             | <b>1.474</b>      | <b>401</b>   |
| 2.1 Acquisti                                   | 5                    | 1.456             | 401          |
| 2.2 Profitti imputati a:                       |                      |                   |              |
| 2.2.1 Conto economico                          | -                    | -                 | -            |
| - di cui: plusvalenze                          | -                    | -                 | -            |
| 2.2.2 Patrimonio netto                         | -                    | 10                | -            |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli             | -                    | 8                 | -            |
| 2.4 Altre variazioni in aumento                | -                    | -                 | -            |
| - di cui: operazioni di aggregazione aziendali |                      |                   |              |
| <b>3. Diminuzioni</b>                          | <b>942</b>           | <b>1.442</b>      | <b>2.779</b> |
| 3.1 Vendite                                    | 5                    | 4                 | 338          |
| 3.2 Rimborsi                                   | 937                  | -                 | 832          |
| 3.3 Perdite imputate a:                        |                      |                   |              |
| 3.3.1 Conto economico                          | -                    | 1.438             | 1.609        |
| - di cui: minusvalenze                         | -                    | 1.427             | 1.418        |
| 3.3.2 Patrimonio netto                         | -                    | -                 | -            |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli             | -                    | -                 | -            |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione            | -                    | -                 | -            |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                     | <b>13.028</b>        | <b>3.466</b>      | <b>6.765</b> |

Le attività finanziarie di livello L3 presenti nel portafoglio di trading sono costituite ormai unicamente dall'investimento nel titolo obbligazionario Quarzo 1, una cartolarizzazione di mutui residenziali (RMBS), originati da Mediobanca e Morgan Stanley, in relazione all'attività del Fondo Immobiliare Scarlatti, promosso dal Gruppo Assicurazioni Generali, oggetto di parziale rimborso nell'esercizio.

Le attività finanziarie di livello L3 presenti nel portafoglio AFS per un ammontare di 3,5 milioni di euro, sono invece costituite:

- > dall'investimento azionario nel veicolo di private equity Athena Private Equity (1,1 milioni di euro), oggetto di impairment nel corso dei precedenti esercizi e attualmente in fase di liquidazione e rimborso;
- > dall'interessenza azionaria in Veneto Banca (0,9 milioni di euro), banca cooperativa non quotata acquistata nell'esercizio 2011 e oggetto di impairment per un ammontare complessivo di 4,0 milioni di euro (di cui 1,4 milioni nell'esercizio), che è stata valutata coerentemente agli esiti dell'assemblea straordinaria dello scorso dicembre che ne ha deliberato la trasformazione in S.p.A. e la quotazione in borsa;
- > dal nuovo investimento nel veicolo lussemburghese Algebris NPL Partnership S.C.S. (1,5 milioni di euro), un fondo alternativo costituito sotto forma di partnership, soggetto alla direttiva AIFM, specializzato nell'investimento in non performing loans, garantiti da asset immobiliari di qualità, sul mercato italiano.

Continuano invece a essere valutati al costo d'acquisto in assenza di stime attendibili del fair value alcuni investimenti partecipativi allocati nel portafoglio AFS:

- > le c.d. "partecipazioni minori" in società legate da durevoli rapporti di fornitura di servizi (CSE, GBS, Caricese, SWIFT, ecc.) o accordi di collaborazione commerciale (Tosetti Value), per un ammontare di 6,6 milioni di euro
- > l'apporto nell'associazione in partecipazione cinematografica con la società Tyco film S.r.l. per la realizzazione della produzione cinematografica "Babylon Sisters" di cui sono ancora in corso le riprese, per un ammontare di 175 migliaia di euro.

#### A.4.5.4 Variazioni annue delle attività e delle passività non valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

| ATTIVITÀ/PASSIVITÀ NON MISURATE AL FAIR VALUE<br>O MISURATE AL FAIR VALUE SU BASE NON RICORRENTE | 31.12.2015       |                |                  |                |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
|  | VB               | L1             | L2               | L3             |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 423.586          | 457.593        | 13.220           | -              |
| 2. Crediti verso banche  | 419.508          | 38.036         | 384.120          | -              |
| 3. Crediti verso clientela   | 1.922.020        | 28.313         | 1.086.842        | 814.781        |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento   | -                | -              | -                | -              |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                              | -                | -              | -                | -              |
| <b>Totale</b>  | <b>2.765.114</b> | <b>523.942</b> | <b>1.484.182</b> | <b>814.781</b> |
| 1. Debiti verso banche   | 333.954          | -              | 333.954          | -              |
| 2. Debiti verso clientela  | 4.839.613        | -              | 4.796.331        | 44.007         |
| 3. Titoli in circolazione  | -                | -              | -                | -              |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione   | -                | -              | -                | -              |
| <b>Totale</b>  | <b>5.173.567</b> | <b>-</b>       | <b>5.130.285</b> | <b>44.007</b>  |

| ATTIVITÀ/PASSIVITÀ NON MISURATE AL FAIR VALUE<br>O MISURATE AL FAIR VALUE SU BASE NON RICORRENTE | 31.12.2014       |                  |                  |                |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|
|  | VB               | L1               | L2               | L3             |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 1.403.123        | 1.438.225        | 14.106           | -              |
| 2. Crediti verso banche  | 285.620          | 97.883           | 193.086          | -              |
| 3. Crediti verso clientela   | 1.794.959        | 34.671           | 1.042.657        | 760.646        |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento   | -                | -                | -                | -              |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                              | -                | -                | -                | -              |
| <b>Totale</b>  | <b>3.483.702</b> | <b>1.570.779</b> | <b>1.249.849</b> | <b>760.646</b> |
| 1. Debiti verso banche   | 1.038.889        | -                | 1.038.889        | -              |
| 2. Debiti verso clientela  | 4.285.398        | -                | 4.242.129        | 42.263         |
| 3. Titoli in circolazione  | -                | -                | -                | -              |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione   | -                | -                | -                | -              |
| <b>Totale</b>  | <b>5.324.287</b> | <b>-</b>         | <b>5.281.018</b> | <b>42.263</b>  |

### Parte A.5 - Informativa sul cd. "day one profit/loss"

Il paragrafo 28 dell'IFRS 7 disciplina la specifica fattispecie in cui, in caso di acquisto di uno strumento finanziario valutato al fair value ma non quotato su di un mercato attivo, il prezzo della transazione, che generalmente rappresenta la miglior stima del fair value in sede di riconoscimento iniziale, differisca dal fair value determinato sulla base delle tecniche valutative utilizzate dall'entità.

In tal caso, si realizza un utile/perdita valutativo in sede di acquisizione del quale deve essere fornita adeguata informativa per classe di strumenti finanziari.

Si evidenzia come nel bilancio in esame tale fattispecie non sia presente.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| VOCI/VALORI                               | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
| a) Cassa                                  | 13.889        | 12.450        |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | -             | 68.000        |
| <b>Totale</b>                             | <b>13.889</b> | <b>80.450</b> |

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

| VOCI/VALORI                         | 31.12.2015   |               |               | 31.12.2014   |               |               |
|-------------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                                     | LIVELLO 1    | LIVELLO 2     | LIVELLO 3     | LIVELLO 1    | LIVELLO 2     | LIVELLO 3     |
| <b>A. Attività per cassa</b>        |              |               |               |              |               |               |
| <b>1. Titoli di debito</b>          | <b>211</b>   | <b>10.037</b> | <b>13.028</b> | <b>396</b>   | <b>7.267</b>  | <b>13.964</b> |
| 1.1 Titoli strutturati              | -            | 9.886         | -             | -            | 6.239         | -             |
| 1.2 Altri titoli di debito          | 211          | 151           | 13.028        | 396          | 1.028         | 13.964        |
| <b>2. Titoli di capitale</b>        | <b>1.331</b> | -             | -             | <b>1.243</b> | -             | <b>1</b>      |
| <b>3. Quote di OICR</b>             | <b>635</b>   | <b>2.233</b>  | -             | -            | <b>6.147</b>  | -             |
| <b>4. Finanziamenti</b>             | -            | -             | -             | -            | -             | -             |
| 4.1 Pronti contro termine attivi    | -            | -             | -             | -            | -             | -             |
| 4.2 Altri                           | -            | -             | -             | -            | -             | -             |
| <b>Totale A</b>                     | <b>2.177</b> | <b>12.270</b> | <b>13.028</b> | <b>1.639</b> | <b>13.414</b> | <b>13.965</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>        |              |               |               |              |               |               |
| <b>1. Derivati finanziari</b>       | -            | <b>529</b>    | -             | <b>1.138</b> | <b>2.684</b>  | -             |
| 1.1 Di negoziazione                 | -            | 529           | -             | 1.138        | 2.684         | -             |
| 1.2 Connessi alla fair value option | -            | -             | -             | -            | -             | -             |
| 1.3 Altri                           | -            | -             | -             | -            | -             | -             |
| <b>2. Derivati su crediti</b>       | -            | -             | -             | -            | -             | -             |
| 2.1 Di negoziazione                 | -            | -             | -             | -            | -             | -             |
| 2.2 Connessi alla fair value option | -            | -             | -             | -            | -             | -             |
| 2.3 Altri                           | -            | -             | -             | -            | -             | -             |
| <b>Totale B</b>                     | -            | <b>529</b>    | -             | <b>1.138</b> | <b>2.684</b>  | -             |
| <b>Totale (A + B)</b>               | <b>2.177</b> | <b>12.799</b> | <b>13.028</b> | <b>2.777</b> | <b>16.098</b> | <b>13.965</b> |

Nota

1. Per un esame più dettagliato delle classi della Gerarchia del fair value degli strumenti finanziari (L1, L2, L3) si rimanda alla Parte A.4 Informativa sul fair value della presente Nota integrativa.

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

| VOCI/VALORI                  | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Attività per cassa</b> |               |               |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>23.276</b> | <b>21.627</b> |
| a) Governi e Banche Centrali | -             | 396           |
| b) Altri enti pubblici       | -             | -             |
| c) Banche                    | 10.138        | 7.266         |
| d) Altri emittenti           | 13.138        | 13.965        |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | <b>1.331</b>  | <b>1.244</b>  |
| a) Banche                    | -             | 1             |
| b) Altri emittenti:          | 1.331         | 1.243         |
| - imprese di assicurazione   | 775           | 655           |
| - società finanziarie        | -             | -             |
| - imprese non finanziarie    | 556           | 588           |
| - altri                      | -             | -             |
| <b>3. Quote di OICR</b>      | <b>2.868</b>  | <b>6.147</b>  |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| a) Governi e Banche Centrali | -             | -             |
| b) Altri enti pubblici       | -             | -             |
| c) Banche                    | -             | -             |
| d) Altri soggetti            | -             | -             |
| <b>Totale A</b>              | <b>27.475</b> | <b>29.018</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b> |               |               |
| a) Banche                    | 204           | 1.865         |
| b) Clientela                 | 325           | 1.957         |
| <b>Totale B</b>              | <b>529</b>    | <b>3.822</b>  |
| <b>Totale (A + B)</b>        | <b>28.004</b> | <b>32.840</b> |

Al 31.12.2015 le quote di OICR si riferiscono per 2,2 milioni di euro ad azioni di comparti di BG Selection e per 0,7 milioni di euro a un fondo ETF Lyxor indicizzato all'FTSE MIB. Nel corso del primo semestre 2015 è stato rimborsato lo strumento hedge fund Finint.

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

### 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| VOCI/VALORI                  | 31.12.2015       |               |               | 31.12.2014       |               |               |
|------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
|                              | LIVELLO 1        | LIVELLO 2     | LIVELLO 3     | LIVELLO 1        | LIVELLO 2     | LIVELLO 3     |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>2.889.693</b> | <b>3.016</b>  | -             | <b>2.184.209</b> | -             | -             |
| 1.1 Titoli strutturati       | 2.038            | -             | -             | -                | -             | -             |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 2.887.655        | 3.016         | -             | 2.184.209        | -             | -             |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | <b>8.427</b>     | -             | <b>8.773</b>  | <b>7.734</b>     | -             | <b>12.577</b> |
| 2.1 Valutati al fair value   | 8.427            | -             | 2.008         | 7.734            | -             | 3.434         |
| 2.2 Valutati al costo        | -                | -             | 6.765         | -                | -             | 9.143         |
| <b>3. Quote di OICR</b>      | -                | <b>27.844</b> | <b>1.458</b>  | -                | <b>30.888</b> | -             |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | -                | -             | -             | -                | -             | -             |
| <b>Totale</b>                | <b>2.898.120</b> | <b>30.860</b> | <b>10.231</b> | <b>2.191.943</b> | <b>30.888</b> | <b>12.577</b> |

#### Note

- Per un esame più dettagliato delle classi della Gerarchia del fair value degli strumenti finanziari (L1, L2, L3) si rimanda alla Parte A.4 Informativa sul fair value della presente Nota integrativa.
- La voce titoli di debito contiene attività cedute e non cancellate riferite a titoli di proprietà impiegati in operazioni di pronti contro termine per 304.153 mila euro.

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

| VOCI/VALORI                  | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>2.892.709</b> | <b>2.184.209</b> |
| a) Governi e Banche Centrali | 2.594.480        | 1.995.244        |
| b) Altri enti pubblici       | -                | -                |
| c) Banche                    | 213.540          | 148.487          |
| d) Altri emittenti           | 84.689           | 40.478           |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | <b>17.200</b>    | <b>20.311</b>    |
| a) Banche                    | 2.274            | 3.444            |
| b) Altri emittenti:          | 14.926           | 16.867           |
| - imprese di assicurazione   | 782              | 783              |
| - società finanziarie        | 2.509            | 2.913            |
| - imprese non finanziarie    | 11.628           | 13.164           |
| - altri                      | 7                | 7                |
| <b>3. Quote di OICR</b>      | <b>29.302</b>    | <b>30.888</b>    |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| a) Governi e Banche Centrali | -                | -                |
| b) Altri enti pubblici       | -                | -                |
| c) Banche                    | -                | -                |
| d) Altri emittenti           | -                | -                |
| <b>Totale</b>                | <b>2.939.211</b> | <b>2.235.408</b> |

### Note

- Il portafoglio titoli di capitale include, per un ammontare di 6.588 migliaia di euro, investimenti azionari partecipativi rientranti nel novero delle c.d. "partecipazioni minori" e in gran parte legati a contratti di servizio stipulati del gruppo (CSE, GBS, Tosetti Value Sim, Caricese, SWIFT, ecc.) e di regola non negoziabili. Tali interessenze sono valutate al costo d'acquisto in assenza di stime attendibili del fair value.
- Nel corso dell'esercizio è stata ceduta la partecipazione residua del 15% in Simgenia (303 migliaia di euro), società controllata del Gruppo Assicurazioni Generali, conseguendo una minusvalenza di 191 migliaia di euro.
- L'apporto di capitale nell'associazione in partecipazione cinematografica per la realizzazione del film "Le leggi del Desiderio" effettuato a fine 2014 per un ammontare di 2.250 migliaia di euro è stato oggetto di impairment per 1.418 migliaia di euro in base ai risultati di box office registrati dalla programmazione nelle sale del film. L'importo residuo dell'apporto è stato integralmente rimborsato a fronte dei proventi del film. Inoltre nella voce altri proventi netti di gestione è stato rilevato il tax credit maturato, per un ammontare di 840 migliaia di euro di euro.  
A fine esercizio è stato sottoscritto un ulteriore contratto di associazione in partecipazione con Tyco Film S.r.l., con un apporto al 31.12.2015 pari a 176 migliaia di euro, per la realizzazione nel corso del primo semestre 2015 di una nuova opera cinematografica "Babylon Sisters". Anche tale apporto è stato mantenuto al costo.
- Il portafoglio OICR include, per 19.096 migliaia di euro, un'interessenza pari a circa l'8% del capitale in Tyndaris European Commercial Real Estate S.A. (TEREF), un fondo alternativo di diritto lussemburghese che, tramite una struttura master/feeder, investe in strumenti finanziari legati al mercato immobiliare commerciale europeo, con particolare riferimento agli strumenti di tipo mezzanine. Il residuo portafoglio OICR è costituito per 3.925 migliaia di euro da comparti della Sicav del gruppo BG Selection Sicav e per 4.823 migliaia di euro da quote della Sicav SIF lussemburghese BNP Flexi III, specializzata nell'investimento in leveraged loans, acquistate nell'esercizio.  
Nel corso dell'esercizio è stato altresì incrementato l'investimento nel veicolo lussemburghese Algebris (1.458 migliaia di euro).

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

### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI | 31.12.2015         |                |               |    | 31.12.2014         |                  |               |    |
|-----------------------------|--------------------|----------------|---------------|----|--------------------|------------------|---------------|----|
|                             | VALORE<br>BILANCIO | FV             |               |    | VALORE<br>BILANCIO | FV               |               |    |
|                             |                    | L1             | L2            | L3 |                    | L1               | L2            | L3 |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>423.586</b>     | <b>457.593</b> | <b>13.220</b> | -  | <b>1.403.123</b>   | <b>1.438.225</b> | <b>14.106</b> | -  |
| 1.1 Titoli strutturati      | -                  | -              | -             | -  | -                  | -                | -             | -  |
| 1.2 Altri titoli di debito  | 423.586            | 457.593        | 13.220        | -  | 1.403.123          | 1.438.225        | 14.106        | -  |
| <b>2. Finanziamenti</b>     | -                  | -              | -             | -  | -                  | -                | -             | -  |
| <b>Totale</b>               | <b>423.586</b>     | <b>457.593</b> | <b>13.220</b> | -  | <b>1.403.123</b>   | <b>1.438.225</b> | <b>14.106</b> | -  |

Note

- Per un esame più dettagliato delle classi della Gerarchia del fair value degli strumenti finanziari (L1, L2, L3) si rimanda alla Parte A.4 Informativa sul fair value della presente Nota integrativa.
- Le attività finanziarie detenute sino a scadenza sono state sottoposte al test di impairment analitico senza evidenziare perdite durevoli di valore. Il portafoglio è altresì coperto da una riserva collettiva a fronte di perdite latenti, limitatamente al portafoglio non governativo, per un ammontare complessivo di 3.015 migliaia di euro.

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

| VOCI/VALORI                  | 31.12.2015     | 31.12.2014       |
|------------------------------|----------------|------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>423.586</b> | <b>1.403.123</b> |
| a) Governi e Banche Centrali | 363.836        | 1.354.154        |
| b) Altri enti pubblici       | -              | -                |
| c) Banche                    | 10.037         | 31.478           |
| d) Altri emittenti           | 49.713         | 17.491           |
| <b>2. Finanziamenti</b>      | -              | -                |
| a) Governi e Banche Centrali | -              | -                |
| b) Altri enti pubblici       | -              | -                |
| c) Banche                    | -              | -                |
| d) Altri soggetti            | -              | -                |
| <b>Totale</b>                | <b>423.586</b> | <b>1.403.123</b> |
| <b>Totale fair value</b>     | <b>470.813</b> | <b>1.452.331</b> |



## Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI             | 31.12.2015<br>VB | 31.12.2014<br>VB |
|---|------------------|------------------|
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>139.213</b>   | <b>45.891</b>    |
| 1. Depositi vincolati                   | -                | -                |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 139.213          | 45.891           |
| 3. Pronti contro termine attivi         | -                | -                |
| 4. Altri                                | -                | -                |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>280.295</b>   | <b>239.729</b>   |
| 1. Finanziamenti:                       | 163.802          | 91.626           |
| 1.1 Conti correnti e depositi liberi    | 163.217          | 91.453           |
| 1.2 Depositi vincolati                  | 83               | 83               |
| 1.3 Altri finanziamenti:                | 502              | 90               |
| - Pronti contro termine attivi          | -                | -                |
| - Locazione finanziaria                 | -                | -                |
| - Altri                                 | 502              | 90               |
| 2. Titoli di debito:                    | 116.493          | 148.103          |
| 2.1 Strutturati                         | 5.132            | -                |
| 2.2 Altri titoli di debito              | 111.361          | 148.103          |
| <b>Totale (valore di bilancio)</b>      | <b>419.508</b>   | <b>285.620</b>   |
| <b>Totale (fair value)</b>              | <b>422.156</b>   | <b>290.969</b>   |

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI             | 31.12.2015            |               |                |    | 31.12.2014            |               |                |    |
|---|-----------------------|---------------|----------------|----|-----------------------|---------------|----------------|----|
|   | VALORE<br>DI BILANCIO | FAIR VALUE    |                |    | VALORE<br>DI BILANCIO | FV            |                |    |
|   |                       | L1            | L2             | L3 |                       | L1            | L2             | L3 |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>139.213</b>        | -             | <b>139.213</b> | -  | <b>45.891</b>         | -             | <b>45.891</b>  | -  |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>280.295</b>        | <b>38.036</b> | <b>244.907</b> | -  | <b>239.729</b>        | <b>97.883</b> | <b>147.195</b> | -  |
| 1. Finanziamenti                        | 163.802               | -             | 163.802        | -  | 91.626                | -             | 91.626         | -  |
| 2. Titoli di debito                     | 116.493               | 38.036        | 81.105         | -  | 148.103               | 97.883        | 55.569         | -  |
| <b>Totale</b>                           | <b>419.508</b>        | <b>38.036</b> | <b>384.120</b> | -  | <b>285.620</b>        | <b>97.883</b> | <b>193.086</b> | -  |

#### Note

- Per un esame più dettagliato delle classi della Gerarchia del fair value degli strumenti finanziari (L1, L2, L3) si rimanda alla Parte A.4 Informativa sul fair value della presente Nota integrativa.
- I titoli di debito classificati fra i crediti verso banche sono stati sottoposti a uno specifico test di impairment senza evidenziare perdite durevoli di valore. È stata inoltre stanziata una riserva collettiva per perdite latenti sul portafoglio titoli non oggetto di impairment analitico, per un ammontare complessivo di 3.925 migliaia di euro.

### Dettaglio crediti verso banche - altri finanziamenti e crediti di funzionamento

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Crediti di funzionamento    | 195        | 90         |
| Altri - margini di garanzia | 307        | -          |
| <b>Totale</b>               | <b>502</b> | <b>90</b>  |

## Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI              | 31.12.2015       |                    |             |               | 31.12.2014       |                    |             |               |
|--|------------------|--------------------|-------------|---------------|------------------|--------------------|-------------|---------------|
|  | TOTALE           | NON<br>DETERIORATI | DETERIORATI |               | TOTALE           | NON<br>DETERIORATI | DETERIORATI |               |
|  |                  |                    | ACQUISTATI  | ALTRI         |                  |                    | ACQUISTATI  | ALTRI         |
| <b>1. Finanziamenti</b>                  | <b>1.872.945</b> | <b>1.839.740</b>   | -           | <b>33.205</b> | <b>1.759.614</b> | <b>1.719.167</b>   | -           | <b>40.447</b> |
| 1.1 Conti correnti                       | 928.894          | 912.178            | -           | 16.716        | 931.341          | 910.441            | -           | 20.900        |
| 1.2 Pronti contro termine attivi         | -                | -                  | -           | -             | -                | -                  | -           | -             |
| 1.3 Mutui                                | 781.665          | 765.183            | -           | 16.482        | 693.619          | 678.101            | -           | 15.518        |
| 1.4 Carte di credito, prestiti personali | 7                | -                  | -           | 7             | -                | -                  | -           | -             |
| 1.5 Leasing finanziario                  | -                | -                  | -           | -             | -                | -                  | -           | -             |
| 1.6 Factoring                            | -                | -                  | -           | -             | -                | -                  | -           | -             |
| 1.7 Altri finanziamenti                  | 162.379          | 162.379            | -           | -             | 134.654          | 130.625            | -           | 4.029         |
| <b>2. Titoli di debito</b>               | <b>49.075</b>    | <b>49.075</b>      | -           | -             | <b>35.345</b>    | <b>35.345</b>      | -           | -             |
| 2.1 Titoli strutturati                   | 14.033           | 14.033             | -           | -             | -                | -                  | -           | -             |
| 2.2 Altri titoli di debito               | 35.042           | 35.042             | -           | -             | 35.345           | 35.345             | -           | -             |
| <b>Totale (valore di bilancio)</b>       | <b>1.922.020</b> | <b>1.888.815</b>   | -           | <b>33.205</b> | <b>1.794.959</b> | <b>1.754.512</b>   | -           | <b>40.447</b> |

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI | 31.12.2015            |               |                  |                | 31.12.2014            |               |                  |                |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|------------------|----------------|-----------------------|---------------|------------------|----------------|
|                             | VALORE<br>DI BILANCIO | FAIR VALUE    |                  |                | VALORE<br>DI BILANCIO | FAIR VALUE    |                  |                |
|                             |                       | L1            | L2               | L3             |                       | L1            | L2               | L3             |
| <b>1. Finanziamenti</b>     | <b>1.872.945</b>      | -             | 1.065.241        | 814.781        | <b>1.759.614</b>      | -             | 1.040.137        | 760.646        |
| <b>2. Titoli di debito</b>  | <b>49.075</b>         | 28.313        | 21.599           | -              | <b>35.345</b>         | 34.671        | 2.520            | -              |
| <b>Totale (fair value)</b>  | <b>1.922.020</b>      | <b>28.313</b> | <b>1.086.840</b> | <b>814.781</b> | <b>1.794.959</b>      | <b>34.671</b> | <b>1.042.657</b> | <b>760.646</b> |

#### Note

- I crediti non deteriorati, per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva al fine di individuare eventuali perdite non ancora manifestatesi. Al 31.12.2015 la riserva collettiva stanziata ammonta complessivamente a 1.637 migliaia di euro.
- I titoli di debito classificati fra i crediti verso clientela sono stati sottoposti a uno specifico test di impairment senza evidenziare perdite durevoli di valore. È stata inoltre stanziata una riserva collettiva per perdite latenti sul portafoglio titoli non oggetto di impairment analitico, per un ammontare complessivo di 764 migliaia di euro.
- La quota di finanziamento in pool erogata dalla Banca alla società Investimenti Marittimi e classificata al 31.12.2014 nella voce 1.7 altri finanziamenti deteriorati per un ammontare di 4.029 migliaia di euro è stata ceduta nell'esercizio alla consociata Redoze Holding NV per un corrispettivo di 2.820 migliaia di euro.
- In data 16 dicembre 2015 è stato sottoscritto un prestito convertibile per un ammontare di 14,0 milioni di euro emesso da Tyndaris LLP, società finanziaria inglese attiva nella gestione di fondi. Il prestito ha durata di 6 anni e prevede un'opzione di conversione in quote di Tyndaris LLP alla scadenza del 2° anno e alla scadenza finale per un importo non eccedente i 2 milioni di GBP per ogni scadenza e in ogni caso fino a un ammontare massimo pari al 9,9% del capitale di tale società. Il prestito prevede un interesse del 3% per i primi due anni e del 7,5% successivamente. È prevista altresì un'opzione di rimborso anticipato da parte dell'emittente.
- Per un esame più dettagliato delle classi della Gerarchia del fair value degli strumenti finanziari (L1, L2, L3) si rimanda alla Parte A.4 Informativa sul fair value della presente Nota integrativa.

## Dettaglio crediti verso clientela - altre operazioni

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI                   | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
|---|----------------|----------------|
| Altre sovvenzioni e finanziamenti in pool     | 8.372          | 11.612         |
| Crediti di funzionamento                      | 106.364        | 81.166         |
| Anticipi a consulenti finanziari              | 36.294         | 30.545         |
| Margini giornalieri Borsa Italiana fruttiferi | 3.383          | 2.092          |
| Depositi cauzionali fruttiferi                | 661            | 388            |
| Competenze da addebitare/percepire            | 7.305          | 8.851          |
| <b>Totale</b>                                 | <b>162.379</b> | <b>134.654</b> |

Nota

1. Gli anticipi a consulenti finanziari iscritti all'albo dei Consulenti finanziari includono posizioni deteriorate per un ammontare netto di 969 migliaia di euro, in massima parte ascrivibili ad anticipazioni verso ex Consulenti cessati a contenzioso o precontenzioso.

## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI | 31.12.2015       |                    |             |               | 31.12.2014       |                    |             |               |
|-----------------------------|------------------|--------------------|-------------|---------------|------------------|--------------------|-------------|---------------|
|                             | TOTALE           | NON<br>DETERIORATI | DETERIORATI |               | TOTALE           | NON<br>DETERIORATI | DETERIORATI |               |
|                             |                  |                    | ACQUISTATI  | ALTRI         |                  |                    | ACQUISTATI  | ALTRI         |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>49.075</b>    | <b>49.075</b>      | -           | -             | <b>35.345</b>    | <b>35.345</b>      | -           | -             |
| a) Governi                  | -                | -                  | -           | -             | -                | -                  | -           | -             |
| b) Altri enti pubblici      | -                | -                  | -           | -             | 2.497            | 2.497              | -           | -             |
| c) Altri emittenti:         | 49.075           | 49.075             | -           | -             | 32.848           | 32.848             | -           | -             |
| - imprese non finanziarie   | 16.407           | 16.407             | -           | -             | 5.510            | 5.510              | -           | -             |
| - imprese finanziarie       | 32.668           | 32.668             | -           | -             | 27.338           | 27.338             | -           | -             |
| - assicurazioni             | -                | -                  | -           | -             | -                | -                  | -           | -             |
| - altri                     | -                | -                  | -           | -             | -                | -                  | -           | -             |
| <b>2. Finanziamenti</b>     | <b>1.872.944</b> | <b>1.839.740</b>   | -           | <b>33.204</b> | <b>1.759.614</b> | <b>1.719.167</b>   | -           | <b>40.447</b> |
| a) Governi                  | -                | -                  | -           | -             | -                | -                  | -           | -             |
| b) Altri enti pubblici      | -                | -                  | -           | -             | -                | -                  | -           | -             |
| c) Altri soggetti:          | 1.872.944        | 1.839.740          | -           | 33.204        | 1.759.614        | 1.719.167          | -           | 40.447        |
| - imprese non finanziarie   | 473.764          | 450.080            | -           | 23.684        | 483.463          | 454.066            | -           | 29.397        |
| - imprese finanziarie       | 121.042          | 120.935            | -           | 107           | 98.528           | 98.392             | -           | 136           |
| - assicurazioni             | 20.920           | 20.920             | -           | -             | 11.821           | 11.821             | -           | -             |
| - altri                     | 1.257.218        | 1.247.805          | -           | 9.413         | 1.165.802        | 1.154.888          | -           | 10.914        |
| <b>Totale</b>               | <b>1.922.019</b> | <b>1.888.815</b>   | -           | <b>33.204</b> | <b>1.794.959</b> | <b>1.754.512</b>   | -           | <b>40.447</b> |

## Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100

### 10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| DENOMINAZIONE                                     | SEDE LEGALE          | SEDE OPERATIVA       | TIPO RAPPORTO | RAPPORTO PARTECIPAZIONE |         | DISPONIBILITÀ VOTI % |
|---|----------------------|----------------------|---------------|-------------------------|---------|----------------------|
|   |                      |                      |               | IMPRESA PARTECIPANTE    | QUOTA % |                      |
| <b>A. Imprese controllate in modo congiunto</b>   |                      |                      |               |                         |         |                      |
| <b>B. Imprese sottoposte a influenza notevole</b> |                      |                      |               |                         |         |                      |
| 1. IOCA Entertainment Limited                     | Regno Unito - Londra | Regno Unito - Londra | Collegata     | Banca Generali          | 35%     | 35%                  |

Si tratta della società di diritto inglese IOCA Entertainment Ltd., di cui Banca Generali ha sottoscritto il 35% del capitale, pari a 3.500 azioni del valore nominale di 1,00 GBP per un ammontare di 1.616.125 GBP, equivalenti alla data di acquisizione del 19 ottobre 2015 a circa 2,2 milioni di euro. In relazione allo Shareholders' Agreement, il CdA della società è composto da 3 amministratori di cui uno riservato ad un esponente di Banca Generali. Il restante 65% del capitale (6.500 azioni) è detenuto dalla società inglese IOCA Ventures Ltd (Jersey), che ha diritto di nomina dei restanti due amministratori.

La società è una startup attiva nel campo dell'e-commerce/social networking ed è attualmente impegnata nello sviluppo commerciale di una App per smartphone/tablet denominata "dishball". Nel 2015 la quota di perdita d'esercizio di competenza di Banca Generali ammonta a circa 40 migliaia di euro mentre le differenze cambio sulla partecipazione in valuta a 8 migliaia di euro.

### 10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

| DENOMINAZIONI                                     | VALORE DI BILANCIO DELLE PARTECIPAZIONI | TOTALE ATTIVO | TOTALE PASSIVITÀ | RICAVI TOTALI | UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE | UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISM. | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (1) | ALTRE COMPONENTI REDDITUALI (2) | REDDITIVITÀ COMPLESSIVA (3) = (1) + (2) |
|---|---|---------------|------------------|---------------|---|--|---------------------------------|---------------------------------|---|
| <b>B. Imprese sottoposte a influenza notevole</b> |   |               |                  |               |   |  |                                 |                                 |   |
| 1. IOCA Entertainment Limited                     | 2.152                                   | 2.140         | 105              | -             | -167                                      | -  | -166                            | -                               | -166                                    |
| <b>Totale</b>                                     | <b>2.152</b>                            | <b>2.140</b>  | <b>105</b>       | <b>-</b>      | <b>-167</b>                               | <b>-</b>   | <b>-166</b>                     | <b>-</b>                        | <b>-166</b>                             |

## 10.5 Partecipazioni: variazioni annue

|                                | 31.12.2015   | 31.12.2014 |
|--------------------------------|--------------|------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | -            | -          |
| <b>B. Aumenti</b>              | <b>2.200</b> | -          |
| B.1 Acquisti                   | 2.200        | -          |
| B.2 Riprese di valore          | -            | -          |
| B.3 Rivalutazioni              | -            | -          |
| B.4 Altre variazioni           | -            | -          |
| <b>C. Diminuzioni</b>          | <b>48</b>    | -          |
| C.1 Vendite                    | -            | -          |
| C.2 Rettifiche di valore       | 48           | -          |
| C.3 Altre variazioni           | -            | -          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>     | <b>2.152</b> | -          |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b> | -            | -          |
| <b>F. Rettifiche totali</b>    | <b>48</b>    | -          |

## Sezione 12 - Attività materiali - Voce 120

### 12.1 Attività materiali a uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

| ATTIVITÀ/VALORI                                     | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---|--------------|--------------|
| <b>1. Attività di proprietà</b>                     | <b>4.891</b> | <b>3.829</b> |
| a) Terreni  | -            | -            |
| b) Fabbricati                                       | -            | -            |
| c) Mobili   | 3.587        | 2.563        |
| d) Impianti elettronici                             | 690          | 621          |
| e) Altre  | 614          | 645          |
| <b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b> | -            | -            |
| a) Terreni  | -            | -            |
| b) Fabbricati                                       | -            | -            |
| c) Mobili   | -            | -            |
| d) Impianti elettronici                             | -            | -            |
| e) Altre  | -            | -            |
| <b>Totale</b>                                       | <b>4.891</b> | <b>3.829</b> |

## 12.5 Attività materiali a uso funzionale: variazioni annue

|  | TERRENI | FABBRICATI | MOBILI        | IMPIANTI<br>ELETTRONICI | ALTRE        | TOTALE        |
|--|---------|------------|---------------|-------------------------|--------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                             | -       | -          | <b>17.511</b> | <b>5.141</b>            | <b>7.775</b> | <b>30.427</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -       | -          | 14.948        | 4.520                   | 7.130        | 26.598        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                            | -       | -          | <b>2.563</b>  | <b>621</b>              | <b>645</b>   | <b>3.829</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>  | -       | -          | <b>1.713</b>  | <b>337</b>              | <b>266</b>   | <b>2.316</b>  |
| B.1 Acquisti   | -       | -          | 1.713         | 337                     | 266          | 2.316         |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| B.3 Riprese di valore  | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:              |         |            |               |                         |              | -             |
| a) Patrimonio netto  | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| b) Conto economico   | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| B.5 Differenze positive di cambio                              | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| B.7 Altre variazioni   | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| <i>di cui: operazioni di aggregazione aziendale</i>            | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>  | -       | -          | <b>689</b>    | <b>268</b>              | <b>297</b>   | <b>1.254</b>  |
| C.1 Vendite  | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| C.2 Ammortamenti   | -       | -          | 687           | 268                     | 297          | 1.252         |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:         |         |            |               |                         |              | -             |
| a) Patrimonio netto  | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| b) Conto economico   | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:              |         |            |               |                         |              | -             |
| a) Patrimonio netto  | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| b) Conto economico   | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| C.5 Differenze negative di cambio                              | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| C.6 Trasferimenti a:   |         |            |               |                         |              | -             |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento         | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| b) attività in via di dismissione                              | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| C.7 Altre variazioni   | -       | -          | 2             | -                       | -            | 2             |
| <i>di cui: operazioni di aggregazione aziendale</i>            | -       | -          | -             | -                       | -            | -             |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | -       | -          | <b>3.587</b>  | <b>690</b>              | <b>614</b>   | <b>4.891</b>  |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -       | -          | 15.403        | 4.786                   | 7.427        | 27.616        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              | -       | -          | <b>18.990</b> | <b>5.476</b>            | <b>8.041</b> | <b>32.507</b> |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                                 |         |            | <b>3.587</b>  | <b>690</b>              | <b>614</b>   | <b>4.891</b>  |

## Sezione 13 - Attività immateriali - Voce 130

### 13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| ATTIVITÀ/VALORI                               | 31.12.2015      |                   |               | 31.12.2014      |                   |               |
|---|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|-------------------|---------------|
|   | DURATA DEFINITA | DURATA INDEFINITA | TOTALE        | DURATA DEFINITA | DURATA INDEFINITA | TOTALE        |
| A.1 Avviamento                                | -               | 66.065            | 66.065        | -               | 66.065            | 66.065        |
| A.2 Altre attività immateriali                | 22.158          | -                 | 22.158        | 23.900          | -                 | 23.900        |
| A.2.1 Attività valutate al costo:             | 22.158          | -                 | 22.158        | 23.900          | -                 | 23.900        |
| a) attività immateriali generate internamente | -               | -                 | -             | -               | -                 | -             |
| b) altre attività                             | 22.158          | -                 | 22.158        | 23.900          | -                 | 23.900        |
| A.2.2 Attività valutate al fair value:        | -               | -                 | -             | -               | -                 | -             |
| a) attività immateriali generate internamente | -               | -                 | -             | -               | -                 | -             |
| b) altre attività                             | -               | -                 | -             | -               | -                 | -             |
| <b>Totale</b>                                 | <b>22.158</b>   | <b>66.065</b>     | <b>88.223</b> | <b>23.900</b>   | <b>66.065</b>     | <b>89.965</b> |

## 13.2 Attività immateriali: variazioni annue

|  | ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI |                 |                   |                 |                   | TOTALE         |
|--|----------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|
|  | GENERATE INTERNAMENTE      |                 |                   | ALTRE           |                   |                |
|  | AVVIAMENTO                 | DURATA DEFINITA | DURATA INDEFINITA | DURATA DEFINITA | DURATA INDEFINITA |                |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                       | <b>66.065</b>              | -               | -                 | <b>49.311</b>   | -                 | <b>115.376</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               | -                          | -               | -                 | 25.411          | -                 | 25.411         |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                | <b>66.065</b>              | -               | -                 | <b>23.900</b>   | -                 | <b>89.965</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>  | -                          | -               | -                 | <b>2.316</b>    | -                 | <b>2.316</b>   |
| B.1 Acquisti   | -                          | -               | -                 | 2.316           | -                 | 2.316          |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| B.3 Riprese di valore  | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| B.4 Variazioni positive di fair value:                             | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| - a Patrimonio netto   | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| - a Conto economico  | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| B.6 Altre variazioni   | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| <i>di cui: operazioni di aggregazione aziendale</i>                | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| <b>C. Diminuzioni</b>  | -                          | -               | -                 | <b>4.058</b>    | -                 | <b>4.058</b>   |
| C.1 Vendite  | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| C.2 Rettifiche di valore   | -                          | -               | -                 | 4.058           | -                 | 4.058          |
| - Ammortamenti   | -                          | -               | -                 | 4.058           | -                 | 4.058          |
| - Svalutazioni:  | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| - a Patrimonio netto   | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| - a Conto economico  | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| C.3 Variazioni negative di fair value:                             | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| - a Patrimonio netto   | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| - a Conto economico  | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| C.5 Differenze di cambio negative                                  | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| C.6 Altre variazioni   | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| <i>di cui: operazioni di aggregazione aziendale</i>                | -                          | -               | -                 | -               | -                 | -              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>66.065</b>              | -               | -                 | <b>22.158</b>   | -                 | <b>88.223</b>  |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              | -                          | -               | -                 | 29.469          | -                 | 29.469         |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>66.065</b>              | -               | -                 | <b>51.627</b>   | -                 | <b>117.692</b> |
| <b>F. Valutazione al costo</b>                                     | <b>66.065</b>              | -               | -                 | <b>22.158</b>   | -                 | <b>88.223</b>  |



## Composizione degli avviamenti consolidati

| (MIGLIAIA DI EURO)          | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Prime Consult Sim e INA Sim | 2.991         | 2.991         |
| BG Fiduciaria Sim S.p.A.    | 4.289         | 4.289         |
| Banca del Gottardo          | 31.352        | 31.352        |
| Credit Suisse Italy         | 27.433        | 27.433        |
| <b>Totale</b>               | <b>66.065</b> | <b>66.065</b> |

## Dettaglio delle immobilizzazioni immateriali - altre attività

|   | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
| Oneri per implementazione procedure legacy CSE      | 2.056         | 1.610         |
| Relazioni con la clientela (ex Banca del Gottardo)  | 1.907         | 2.860         |
| Relazioni con la clientela (ex Credit Suisse Italy) | 15.936        | 17.088        |
| Altre spese software                                | 131           | 124           |
| Altre immobilizzazioni e acconti                    | 2.128         | 2.218         |
| <b>Totale</b>                                       | <b>22.158</b> | <b>23.900</b> |

Il corrispettivo dell'acquisizione del ramo d'azienda ex Credit Suisse, pari a 44.712 migliaia di euro, è stato allocato ai sensi dell'IFRS3 (PPA Purchase Price allocation) per un ammontare di 17.280 migliaia di euro ad attività immateriali (Relazioni con la clientela) e per 27.432 migliaia di euro ad avviamento. L'attività rilevata a fronte dei rapporti contrattuali afferenti le attività finanziarie amministrare e gestite per conto della clientela (AuM) rappresenta la valutazione economica dei flussi finanziari attesi da tale portafoglio sulla base di un coefficiente di redditività e di opportuni tassi di decadimento. Per tale attività è stata stimata una vita utile di 15 anni.

## Sezione 14 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 140 dell'Attivo e Voce 80 del Passivo

### Composizione delle voce 140 dell'attivo - attività fiscali

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI                     | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Imposte correnti</b>                         | <b>21.547</b> | <b>2.180</b>  |
| Crediti per imposte a rimborso                  | 1.711         | 2.044         |
| Crediti verso il consolidato nazionale per IRES | 16.458        | -             |
| Crediti verso Erario per IRES                   | 125           | 136           |
| Crediti verso Erario per IRAP                   | 3.253         | -             |
| <b>Imposte differite attive</b>                 | <b>40.445</b> | <b>38.621</b> |
| <b>Con effetto a Conto economico</b>            | <b>39.536</b> | <b>37.946</b> |
| Attività per imposte anticipate IRES            | 34.384        | 33.095        |
| Attività per imposte anticipate IRAP            | 5.152         | 4.851         |
| <b>Con effetto a Patrimonio netto</b>           | <b>909</b>    | <b>675</b>    |
| Attività per imposte anticipate IRES            | 816           | 630           |
| Attività per imposte anticipate IRAP            | 93            | 45            |
| <b>Totale</b>                                   | <b>61.992</b> | <b>40.801</b> |

#### Note

1. Le attività e le passività fiscali correnti rappresentano lo sbilancio positivo o negativo fra la stima delle imposte sul reddito dovute per l'esercizio e i relativi crediti per eccedenze di precedenti periodi d'imposta, acconti versati e ritenute subite.
2. In particolare, per Banca Generali, le attività o le passività fiscali correnti per IRES si configurano rispettivamente come un credito o un debito nei confronti della consolidante Assicurazioni Generali S.p.A. L'adesione di Banca Generali al consolidato fiscale di Assicurazioni Generali determina che imponibili positivi e negativi IRES della stessa, unitamente a crediti d'imposta spettanti e ritenute subite, vengano conferiti alla consolidante che procede alla determinazione e al versamento dell'imposta dovuta dal Gruppo. La consolidante procede altresì a liquidare le imposte dovute o a credito della consolidata e a richiedere il versamento dei relativi acconti.
3. I crediti per imposte a rimborso si riferiscono all'IRES versata in eccesso negli esercizi 2007-2011 per effetto dell'introduzione, con il DL 201/2011, della deducibilità da tale imposta della quota di IRAP corrisposta sul costo del lavoro. Il credito è stato rilevato sulla base di quanto disposto dal Provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate del 17 dicembre 2012, che disciplina le modalità di presentazione dell'istanza di rimborso e si configura anch'esso come una posta attiva nei confronti del Consolidato fiscale di Assicurazioni Generali.

### Composizione delle voce 80 del passivo: passività fiscali

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI                              | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Imposte correnti</b>                                  | <b>9.715</b>  | <b>17.232</b> |
| Debiti verso il consolidato nazionale per IRES           | -             | 5.081         |
| Debiti verso Erario per IRES e altre imposte sul reddito | 9.693         | 8.833         |
| Debiti verso Erario per IRAP                             | 22            | 3.318         |
| <b>Imposte differite passive</b>                         | <b>12.860</b> | <b>10.380</b> |
| <b>Con effetto a Conto economico</b>                     | <b>1.844</b>  | <b>1.549</b>  |
| Passività per imposte differite IRES                     | 1.657         | 1.445         |
| Passività per imposte differite IRAP                     | 187           | 104           |
| <b>Con effetto a Patrimonio netto</b>                    | <b>11.016</b> | <b>8.831</b>  |
| Passività per imposte differite IRES                     | 9.325         | 7.481         |
| Passività per imposte differite IRAP                     | 1.691         | 1.350         |
| <b>Totale</b>  | <b>22.575</b> | <b>27.612</b> |

## 14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

|   | 31.12.2015    | DI CUI L. 214/2011 | 31.12.2014    | DI CUI L. 214/2011 |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| <b>Con effetto a Conto economico</b>                                      | <b>39.536</b> | <b>11.495</b>      | <b>37.946</b> | <b>13.012</b>      |
| Perdite fiscali pregresse   | -             | -                  | -             | -                  |
| Fondi per rischi e oneri  | 27.777        | -                  | 24.589        | -                  |
| Svalutazioni crediti  | 3.143         | 3.143              | 3.094         | 3.076              |
| Avviamento affrancato (art. 15 comma 10 D.L. 185/08)                      | 5.040         | 5.040              | 6.048         | 6.048              |
| Avviamento consolidato BG Fiduciaria (art. 15 comma 10-ter)               | 1.145         | 1.145              | 1.233         | 1.233              |
| Avviamento affrancato (art. 176 comma 2-ter TUIR)                         | 1.379         | 1.379              | 1.379         | 1.379              |
| Altri avviamenti  | 788           | 788                | 1.276         | 1.276              |
| Riserva collettiva su garanzie rilasciate                                 | 130           | -                  | 149           | -                  |
| Altre   | 134           | -                  | 178           | -                  |
| <b>Con effetto a Patrimonio netto</b>                                     | <b>909</b>    | <b>-</b>           | <b>675</b>    | <b>-</b>           |
| Valutazione al fair value attività finanziarie disponibili per la vendita | 568           | -                  | 308           | -                  |
| Perdite attuariali IAS 19   | 341           | -                  | 367           | -                  |
| <b>Totale</b>   | <b>40.445</b> | <b>11.495</b>      | <b>38.621</b> | <b>13.012</b>      |

### Note

1. Le DTA trasformabili in crediti d'imposta ai sensi della Legge 214/2011 includono:
  - a) le attività relative ad avviamenti affrancati ai sensi dell'art. 10 del DL 185/08 e dell'art. 172 del TUIR;
  - b) le attività relative ad avviamenti fiscalmente riconosciuti ma non aventi rilievo contabile in quanto afferenti a operazioni di aggregazione aziendale "under common control" (Circ. Assonime 33/2013 par. 3.3.2);
  - c) le attività relative alle svalutazioni eccedenti lo 0,30% relative al portafoglio bancario di cui all'art. 106 c. 3 del TUIR nella versione vigente fino al 2012 (in precedenza deducibili in quote costanti in 18 anni);
  - d) le attività relative alle svalutazioni dei crediti verso clientela iscritti come tali nel bilancio d'esercizio sulla base dell'art. 106 comma 3, come riformulato dalla Legge di stabilità per il 2014, vigente per gli esercizi 2013 e 2014 (in precedenza deducibili in quote costanti nell'esercizio e nei quattro successivi);
  - e) le attività relative al 25% delle rettifiche di valore su crediti effettuate nell'esercizio 2015 sulla base del nuovo art. 106 comma 3 introdotto dal DL n. 83 del 27 giugno 2015.

Il citato DL 83/2015, introducendo a regime l'integrale deducibilità delle rettifiche di valore su crediti nell'esercizio di rilevazione, ha altresì rimodulato le percentuali di deducibilità delle svalutazioni pregresse non ancora dedotte al 31.12.2014 (oltre che del 25% delle rettifiche di valore del 2015) prevedendo per tutte un articolato temporale di rientro decennale, dal 2016 al 2025, articolato su quote annuali variabili.

La legge di stabilità per il 2015 (Legge 28.12.2015 n. 305) ha disposto una generalizzata riduzione dell'aliquota ordinaria IRES del 27,5% al 24% a partire dal 1° gennaio 2017. Tuttavia, per il solo settore creditizio è stata contestualmente introdotta anche una addizionale IRES del 4,5% applicabile a partire dalla medesima data, finalizzata sostanzialmente a permettere il recupero dell'ingente volume di DTA accumulato dal settore bancario. In conseguenza dell'effetto combinato delle due disposizioni non si è proceduto ad alcun adeguamento di valore delle DTA/DTL per rettifica delle aliquote d'imposta.

## 14.2 Passività per imposte differite: composizione

|   | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Con effetto a Conto economico</b>                                      | <b>1.844</b>  | <b>1.549</b>  |
| Plusvalenze rateizzabili su cessione ramo d'azienda fondi                 | 281           | 563           |
| Fondo TFR   | 155           | 155           |
| Avviamento  | 1.408         | 831           |
| <b>Con effetto a Patrimonio netto</b>                                     | <b>11.016</b> | <b>8.831</b>  |
| Valutazione al fair value attività finanziarie disponibili per la vendita | 11.016        | 8.831         |
| <b>Totale</b>   | <b>12.860</b> | <b>10.380</b> |

**14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del Conto economico)**

|   | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>  | <b>37.946</b> | <b>33.687</b> |
| <b>2. Aumenti</b>   | <b>16.212</b> | <b>15.321</b> |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio:                   | 16.212        | 15.263        |
| a) relative a precedenti esercizi                                 | 215           | 245           |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                       | -             | -             |
| c) riprese di valore  | -             | -             |
| d) altre  | 15.997        | 15.018        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                | -             | 58            |
| 2.3 Altri aumenti:  | -             | -             |
| <i>di cui:</i>  |               |               |
| - <i>rettifica imposte anticipate al consolidato fiscale</i>      | -             | -             |
| - <i>operazioni di aggregazione aziendali</i>                     | -             | -             |
| <b>3. Diminuzioni</b>   | <b>14.622</b> | <b>11.062</b> |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:                  | 14.622        | 11.062        |
| a) rigiri   | 14.239        | 10.542        |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità                 | 383           | 520           |
| c) mutamento di criteri contabili                                 | -             | -             |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                                 | -             | -             |
| 3.3 Altre diminuzioni:  | -             | -             |
| a) trasformazioni in crediti d'imposta di cui alla Legge 214/2011 | -             | -             |
| b) altre:   | -             | -             |
| <i>di cui:</i>  |               |               |
| - <i>giro ad attività verso consolidato fiscale</i>               | -             | -             |
| - <i>operazioni di aggregazione aziendali</i>                     | -             | -             |
| <b>4. Importo finale</b>  | <b>39.536</b> | <b>37.946</b> |

### 14.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla Legge 214/2011 (in contropartita del Conto economico)

|   | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                          | <b>13.012</b> | <b>11.617</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                   | <b>66</b>     | <b>3.965</b>  |
| <i>di cui: operazioni di aggregazione aziendale</i> | -             | -             |
| <b>3. Diminuzioni</b>                               | <b>1.583</b>  | <b>2.570</b>  |
| 3.1 Rigiri  | 1.583         | 2.311         |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta:            | -             | -             |
| a) derivanti da perdite dell'esercizio              | -             | -             |
| b) derivanti da perdite fiscali                     | -             | -             |
| 3.3 Altre diminuzioni                               | -             | 259           |
| <b>4. Importo finale</b>                            | <b>11.495</b> | <b>13.012</b> |

Al 31.12.2015, la voce 2. Aumenti si riferisce al 25% delle svalutazioni crediti ex art. 106 comma 3 del TUIR (2.202 migliaia di euro nel 2014). Nel precedente esercizio erano state altresì rilevate, per 1.763 migliaia di euro, le DTA relative all'avviamento ex BG Sgr derivante dall'acquisizione del ramo d'azienda ex GAM del 2005 e in precedenza classificate fra le DTA non rilevanti ai fini della trasformazione (Circ. Assonime 33/2013 par. 3.3.2). L'avviamento in oggetto si riferisce a un'aggregazione di natura realizzativa ma classificata come "under common control" ai sensi degli IAS/IFRS, ha rilevanza fiscale ma non contabile.

### 14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del Conto economico)

|   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---|--------------|--------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                          | <b>1.549</b> | <b>2.035</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                   | <b>576</b>   | <b>128</b>   |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:      | 576          | 128          |
| a) relative a precedenti esercizi                   | 20           | -            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili         | -            | -            |
| c) altre  | 556          | 128          |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali  | -            | -            |
| 2.3 Altri aumenti                                   | -            | -            |
| <i>di cui: operazioni di aggregazioni aziendali</i> | -            | -            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                               | <b>281</b>   | <b>614</b>   |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:     | 281          | 614          |
| a) rigiri   | 281          | 281          |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili         | -            | -            |
| c) altre  | -            | 333          |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                   | -            | -            |
| 3.3 Altre diminuzioni                               | -            | -            |
| <b>4. Importo finale</b>                            | <b>1.844</b> | <b>1.549</b> |

**14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del Patrimonio netto)**

|  | 31.12.2015 | 31.12.2014   |
|--|------------|--------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>675</b> | <b>1.106</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>363</b> | <b>574</b>   |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio:    | 363        | 574          |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -          | -            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -          | -            |
| c) altre   | 363        | 574          |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -          | -            |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -          | -            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>129</b> | <b>1.005</b> |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:   | 129        | 728          |
| a) rigiri  | 129        | 728          |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  | -          | -            |
| c) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -          | -            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -          | -            |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -          | 277          |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>909</b> | <b>675</b>   |

La voce 3.3 Altre diminuzioni si riferisce alla riduzione delle imposte anticipate dovuta al riassorbimento delle differenze temporanee deducibili per effetto delle riprese di valore sui titoli del portafoglio AFS.

**14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del Patrimonio netto)**

|  | 31.12.2015    | 31.12.2014   |
|--|---------------|--------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>8.831</b>  | <b>3.417</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>8.299</b>  | <b>8.284</b> |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:     | 8.299         | 8.284        |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -             | -            |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -             | -            |
| c) altre   | 8.299         | 8.284        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -             | -            |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -             | -            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>6.114</b>  | <b>2.870</b> |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:    | 5.480         | 2.870        |
| a) rigiri  | 5.480         | 2.870        |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -             | -            |
| c) altre   | -             | -            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -             | -            |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 634           | -            |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>11.016</b> | <b>8.831</b> |

La voce 3.3 Altre diminuzioni si riferisce alla riduzione delle imposte differite dovuta al riassorbimento delle differenze temporanee imponibili per effetto delle maggiori rettifiche di valore sui titoli del portafoglio AFS.

## Sezione 16 - Altre attività - Voce 160

### 16.1 Altre attività: composizione

|   | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Partite di natura fiscale</b>  | <b>61.480</b>  | <b>36.400</b>  |
| Acconti versati all'Erario - ritenute su conti correnti <sup>(1)</sup>            | 1.304          | 1.524          |
| Acconti versati all'Erario - imposta di bollo <sup>(1)</sup>                      | 35.207         | 16.973         |
| Erario c/anticipo capital gain  | 22.064         | 16.109         |
| Eccedenze di versamento imposta sostitutiva scudo fiscale                         | 634            | 634            |
| Erario/IVA  | 209            | 447            |
| Crediti verso Erario per imposte a rimborso - altre                               | 273            | 89             |
| Altri acconti e somme da recuperare da Erario                                     | 1.789          | 624            |
| <b>Migliorie su beni di terzi</b>   | <b>3.798</b>   | <b>1.228</b>   |
| <b>Anticipazioni diverse a fornitori e dipendenti</b>                             | <b>4.375</b>   | <b>12.460</b>  |
| <b>Crediti di funzionamento non relativi a operazioni finanziarie</b>             | <b>190</b>     | <b>671</b>     |
| <b>Assegni in lavorazione</b>   | <b>18.414</b>  | <b>17.161</b>  |
| Assegni di c/c tratti su terzi in lavorazione                                     | 1.040          | 188            |
| Assegni nostri di c/c in lavorazione presso service                               | 11.307         | 10.321         |
| Assegni - altre partite in lavorazione  | 6.067          | 6.652          |
| <b>Altre partite in corso di lavorazione</b>                                      | <b>17.708</b>  | <b>19.298</b>  |
| Partite da regolare in stanza di compensazione (addebiti)                         | 1.896          | 279            |
| Conti transitori procedura titoli e fondi   | 15.224         | 16.866         |
| Altre partite in corso di lavorazione   | 588            | 2.153          |
| <b>Crediti per posizioni a contenzioso non derivanti da operazioni creditizie</b> | <b>3.502</b>   | <b>4.094</b>   |
| <b>Competenze da addebitare a clientela e banche non ricondotte</b>               | <b>29.333</b>  | <b>27.287</b>  |
| <b>Altre partite</b>  | <b>73.741</b>  | <b>54.643</b>  |
| Risconti attivi nuovo regime provvigionale integrativo rete di vendita            | 68.835         | 50.670         |
| Risconti attivi su commissioni Gestioni di portafoglio exclusive                  | 1.697          | 2.363          |
| Altri ratei e risconti attivi   | 3.107          | 1.607          |
| Altre partite residuali   | 102            | 3              |
| <b>Totale</b>   | <b>212.541</b> | <b>173.242</b> |

(1) I crediti verso l'Erario per ritenute su conti correnti e imposta di bollo rappresentano lo sbilancio attivo fra acconti versati e corrispondente debito verso l'Erario.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - PASSIVO

### Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI   | 31.12.2015     | 31.12.2014       |
|---|----------------|------------------|
| <b>1. Debiti verso Banche Centrali</b>                                | -              | <b>811.645</b>   |
| <b>2. Debiti verso banche</b>   | <b>333.954</b> | <b>227.244</b>   |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi                                  | 1.393          | 5.409            |
| 2.2 Depositi vincolati  | 5.261          | 6.792            |
| 2.3 Finanziamenti:  | 303.927        | 200.734          |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   | 303.927        | 200.734          |
| 2.3.2 Altri   | -              | -                |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -              | -                |
| 2.5 Altri debiti  | 23.373         | 14.309           |
| <b>Totale</b>   | <b>333.954</b> | <b>1.038.889</b> |
| Fair value - Livello 1  | -              | -                |
| Fair value - Livello 2  | 333.954        | 1.038.889        |
| Fair value - Livello 3  | -              | -                |
| <b>Totale - Fair value</b>  | <b>333.954</b> | <b>1.038.889</b> |

#### Note

- Al 31.12.2014 la voce debiti verso Banche centrali si riferisce a un'operazione di finanziamento a lungo termine (LTRO) stipulata nel 2012 e rimborsata nel mese di febbraio 2015.
- La voce altri debiti è costituita per 23.361 migliaia di euro da depositi effettuati da BSI S.A. a garanzia di alcune esposizioni deteriorate derivanti dall'acquisizione di Banca del Gottardo Italia (collateral deposits).



## Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI  | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|--|------------------|------------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi                                  | 4.655.750        | 4.090.696        |
| 2. Depositi vincolati  | -                | -                |
| 3. Finanziamenti   | 43.283           | 51.312           |
| 3.3.1 Pronti contro termine passivi                                  | -                | -                |
| 3.3.2 Altri  | 43.283           | 51.312           |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                | -                |
| 5. Altri debiti  | 140.580          | 143.390          |
| <b>Totale</b>  | <b>4.839.613</b> | <b>4.285.398</b> |
| Fair value - Livello 1   | -                | -                |
| Fair value - Livello 2   | 4.796.331        | 4.242.129        |
| Fair value - Livello 3   | 44.007           | 42.263           |
| <b>Totale - Fair value</b>   | <b>4.840.338</b> | <b>4.284.392</b> |

#### Note

- La voce 5 Altri debiti si riferisce per 51.020 migliaia di euro allo stock di assegni di autotraenza emessi dalla capogruppo Banca Generali in relazione all'attività di liquidazione dei sinistri delle compagnie assicurative del Gruppo Generali e ad altre somme a disposizione della clientela e per il residuo a debiti commerciali verso la rete di vendita.
- La voce 3.2 altri debiti per 43.282 migliaia di euro si riferisce esclusivamente ai prestiti subordinati di cui alla successiva tabella 2.2.

### 2.2 Debiti verso clientela: debiti subordinati

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI                       | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Debiti verso clientela: debiti subordinati</b> | <b>43.282</b> | <b>51.312</b> |
| Prestito subordinato Generali Versicherung        | -             | 8.058         |
| Prestito subordinato Generali Beteiligungs GmbH   | 43.282        | 43.254        |

Il prestito subordinato in essere, per un ammontare di 43 milioni di euro, è stato stipulato con la società tedesca Generali Beteiligungs GmbH per finanziare l'operazione di acquisizione del Ramo d'Azienda da Credit Suisse (Italy) S.p.A. Il finanziamento, stipulato in data 30.10.2014, ha durata decennale con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Prevede altresì un'opzione di rimborso anticipato, a decorrere dal 6° anno, subordinata alla preventiva autorizzazione dell'autorità di vigilanza. Il tasso di interesse per i primi 5 anni è fisso e pari al 3,481% annuo, corrispondente al tasso mid swap a 5 anni individuato alla data di esecuzione del contratto, maggiorato di uno spread di 300 bps; dall'inizio del sesto anno il tasso sarà riparametrizzato all'Euribor a 3 mesi, maggiorato del medesimo spread individuato in sede di determinazione del tasso fisso originario. Il prestito è subordinato nel rimborso in caso di evento di default della Banca.

Nel corso dell'esercizio è stato interamente rimborsato il prestito subordinato concesso dalla consociata assicurativa tedesca Generali Versicherung AG alla incorporata Banca BSI Italia S.p.A., per un ammontare originario di 40 milioni di euro. Il finanziamento, stipulato nella forma contrattuale dello "schuldschein" (finanziamento), prevedeva un piano di rimborso in 5 rate annuali, di cui la quinta pagata in data 01.10.2015, e un tasso di interesse pari all'Euribor a 12 mesi maggiorato di 225 basis points. Il prestito era subordinato nel rimborso in caso di evento di default della Banca.

## Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI           | 31.12.2015 - FV |    |            |    |        | 31.12.2014 - FV |    |              |    |        |
|---------------------------------------|-----------------|----|------------|----|--------|-----------------|----|--------------|----|--------|
|                                       | VN              | L1 | L2         | L3 | FV (*) | VN              | L1 | L2           | L3 | FV (*) |
| <b>A. Passività per cassa</b>         |                 |    |            |    |        |                 |    |              |    |        |
| 1. Debiti verso banche                | -               | -  | -          | -  | -      | -               | -  | -            | -  | -      |
| 2. Debiti verso clientela             | -               | -  | -          | -  | -      | -               | -  | -            | -  | -      |
| 3. Titoli di debito                   | -               | -  | -          | -  | -      | -               | -  | -            | -  | -      |
| 3.1 Obbligazioni                      | -               | -  | -          | -  | -      | -               | -  | -            | -  | -      |
| 3.1.1 strutturate                     | -               | -  | -          | -  | X      | -               | -  | -            | -  | X      |
| 3.1.2 altre obbligazioni              | -               | -  | -          | -  | X      | -               | -  | -            | -  | X      |
| 3.2 Altri titoli:                     | -               | -  | -          | -  | -      | -               | -  | -            | -  | -      |
| 3.2.1 strutturate                     | -               | -  | -          | -  | X      | -               | -  | -            | -  | X      |
| 3.2.2 altri                           | -               | -  | -          | -  | X      | -               | -  | -            | -  | X      |
| <b>Totale A</b>                       | -               | -  | -          | -  | -      | -               | -  | -            | -  | -      |
| <b>B. Strumenti derivati</b>          |                 |    |            |    |        |                 |    |              |    |        |
| 1. Derivati finanziari                | -               | -  | 463        | -  | -      | -               | -  | 2.655        | -  | -      |
| 1.1 Di negoziazione                   | X               | -  | 463        | -  | X      | X               | -  | 2.655        | -  | X      |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X               | -  | -          | -  | X      | X               | -  | -            | -  | X      |
| 1.3 Altri                             | X               | -  | -          | -  | -      | X               | -  | -            | -  | -      |
| 2. Derivati creditizi                 | -               | -  | -          | -  | -      | -               | -  | -            | -  | -      |
| 2.1 Di negoziazione                   | X               | -  | -          | -  | X      | X               | -  | -            | -  | X      |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X               | -  | -          | -  | X      | X               | -  | -            | -  | X      |
| 2.3 Altri                             | X               | -  | -          | -  | X      | X               | -  | -            | -  | X      |
| <b>Totale B</b>                       | <b>X</b>        | -  | <b>463</b> | -  |        | <b>X</b>        | -  | <b>2.655</b> | -  | -      |
| <b>Totale (A + B)</b>                 | <b>X</b>        | -  | <b>463</b> | -  |        | <b>X</b>        | -  | <b>2.655</b> | -  | -      |

(\*) FV \* fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

## Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

### Composizione delle passività fiscali - Voce 80

Per l'analisi si veda la sezione 14 dell'attivo.

## Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

### 10.1 Altre passività: composizione

|  | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Debiti commerciali</b>  | <b>31.521</b>  | <b>32.894</b>  |
| Debiti verso fornitori   | 30.227         | 29.771         |
| Debiti per pagamenti da effettuare in nome di terzi                                | 1.294          | 3.123          |
| <b>Debiti verso personale ed enti previdenziali</b>                                | <b>17.075</b>  | <b>16.075</b>  |
| Debiti verso personale per ferie maturate, ecc.                                    | 3.906          | 3.669          |
| Debiti verso personale per premi di produttività da erogare                        | 6.911          | 7.541          |
| Contributi dipendenti da versare a enti previdenziali                              | 2.738          | 2.164          |
| Contributi consulenti da versare a Enasarco  | 3.520          | 2.701          |
| <b>Debiti verso Erario</b>   | <b>22.624</b>  | <b>29.362</b>  |
| Ritenute da versare all'Erario per lavoro dipendente e autonomo                    | 4.648          | 4.193          |
| Ritenute da versare all'Erario per clientela                                       | 8.066          | 8.405          |
| Deleghe da riversare servizio Riscossione  | 8.549          | 16.764         |
| IVA da versare   | 902            | -              |
| Debiti tributari - altri (bollo e imposta sostitutiva finanziamento a medio/lungo) | 459            | -              |
| <b>Partite in corso di lavorazione</b>   | <b>88.405</b>  | <b>66.590</b>  |
| Bonifici assegni e altre partite da regolare                                       | 4.270          | 17.240         |
| Partite da regolare in stanza (accrediti)  | 25.608         | 34.212         |
| Passività riclassifica portafoglio SBF   | 1.074          | 601            |
| Altre partite in corso di lavorazione  | 57.453         | 14.537         |
| <b>Partite diverse</b>   | <b>3.563</b>   | <b>4.849</b>   |
| Ratei e risconti passivi non riconducibili   | 1.023          | 1.443          |
| Somme a disposizione della clientela   | 759            | 909            |
| Partite diverse  | 978            | 1.346          |
| Competenze da accreditare  | 330            | 608            |
| Debiti per deterioramento crediti di firma   | 473            | 543            |
| <b>Totale</b>  | <b>163.188</b> | <b>149.770</b> |

Nota

1. Sulla base delle istruzioni contenute nella Circ. 262/05, le svalutazioni su crediti di firma vanno rilevate convenzionalmente fra le altre passività. Al 31.12.2015 tale voce si riferisce tuttavia solo alla riserva collettiva su crediti di firma in bonis.

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

### 11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

|  | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | <b>5.250</b> | <b>4.585</b> |
| Variazione del saldo di apertura             | -            | -            |
| <b>B. Aumenti</b>                            | <b>90</b>    | <b>803</b>   |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio            | 90           | 168          |
| B.2 Altre variazioni in aumento              | -            | 635          |
| di cui: operazioni di aggregazione aziendale | -            | 18           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        | <b>451</b>   | <b>138</b>   |
| C.1 Liquidazioni effettuate                  | 355          | 137          |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione          | 96           | 1            |
| di cui: operazioni di aggregazione aziendale | -            | -            |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | <b>4.889</b> | <b>5.250</b> |

### 11.2 Altre informazioni

Il trattamento di fine rapporto del personale è inquadrabile fra i piani a benefici definiti non finanziari successivi alla cessazione del rapporto di lavoro così come previsto dallo IAS 19.

Il fondo è stato valutato sulla base del valore attuariale secondo la metodologia indicata nella Nota integrativa Parte A.2. Di seguito vengono indicate le principali ipotesi attuariali adottate e il dettaglio della composizione dell'accantonamento dell'esercizio e degli utili/perdite attuariali:

|                                    | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Tasso di attualizzazione           | 1,71%-1,8% | 1,53%      |
| Tasso annuo di inflazione          | 1,50%      | 1,50%      |
| Tasso degli incrementi retributivi | 1,50%      | 1,50%      |
| Duration media (anni)              | 9-11       | 11         |

|   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---|--------------|--------------|
| <b>1. Accantonamento:</b>                   | <b>90</b>    | <b>168</b>   |
| - current service cost                      | 21           | 17           |
| - interest cost                             | 69           | 151          |
| <b>2. Utili e perdite attuariali:</b>       | <b>-96</b>   | <b>635</b>   |
| - da ipotesi finanziarie                    | -126         | 777          |
| - da ipotesi demografico attuariali         | 30           | -142         |
| <b>Totale accantonamenti dell'esercizio</b> | <b>-6</b>    | <b>803</b>   |
| <b>Valore attuariale</b>                    | <b>4.889</b> | <b>5.250</b> |
| <b>Valore ex art. 2120 Codice Civile</b>    | <b>4.869</b> | <b>5.097</b> |

## Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| VOCI/COMPONENTI                          | 31.12.2015     | 31.12.2014    |
|--|----------------|---------------|
| <b>1. Fondi di quiescenza aziendali</b>  | -              | -             |
| <b>2. Altri fondi per rischi e oneri</b> | <b>114.537</b> | <b>94.355</b> |
| 2.1 Controversie legali                  | 16.029         | 14.820        |
| 2.2 Oneri per il personale               | 20.772         | 11.919        |
| 2.3 Altri                                | 77.736         | 67.616        |
| <b>Totale</b>                            | <b>114.537</b> | <b>94.355</b> |

### Dettaglio "Altri Fondi per rischi e oneri"

|  | 31.12.2015     | 31.12.2014    |
|--|----------------|---------------|
| <b>Fondo spese per il personale</b>                          | <b>20.772</b>  | <b>11.919</b> |
| Fondo piano di ristrutturazione                              | 10.170         | -             |
| Fondi rischi e oneri per il personale - altri                | 10.602         | 11.919        |
| <b>Fondi rischi per controversie legali</b>                  | <b>16.029</b>  | <b>14.820</b> |
| Fondo rischi contenzioso fatti appropriativi rete di vendita | 11.338         | 10.471        |
| Fondo rischi contenzioso con rete di vendita                 | 1.811          | 1.525         |
| Fondo rischi contenzioso con dipendenti                      | 779            | 739           |
| Fondo rischi altri contenziosi                               | 2.101          | 2.085         |
| <b>Fondi oneri fine rapporto consulenti finanziari</b>       | <b>41.424</b>  | <b>26.731</b> |
| Fondo oneri per indennità fine rapporto rete di vendita      | 31.996         | 20.978        |
| Fondo oneri indennità valorizzazione portafoglio             | 2.403          | 2.009         |
| Fondo rischi "Bonus previdenziale"                           | 7.025          | 3.744         |
| <b>Fondi per incentivazioni rete</b>                         | <b>33.457</b>  | <b>37.060</b> |
| Fondo rischi per piani di sviluppo rete                      | 15.909         | 15.415        |
| Fondo rischi bonus differito                                 | 1.247          | 4.434         |
| Fondo rischi incentivazioni manager con gate di accesso      | 3.849          | 3.574         |
| Fondo rischi incentivi di vendita                            | 5.592          | 2.691         |
| Fondo rischi viaggi incentive                                | 2.631          | 2.601         |
| Fondo rischi altri piani provvigionali                       | 336            | 348           |
| Fondo rischi "fidelity plan"                                 | 3.893          | 7.997         |
| <b>Altri fondi per rischi e oneri</b>                        | <b>2.855</b>   | <b>3.825</b>  |
| <b>Totale</b>  | <b>114.537</b> | <b>94.355</b> |

## 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| VOCI/COMPONENTI                     | FONDI DI QUIESCENZA | ALTRI FONDI    | TOTALE         |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | -                   | <b>94.355</b>  | <b>94.355</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                   | -                   | <b>62.267</b>  | <b>62.267</b>  |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio   | -                   | 62.267         | 62.267         |
| B.2 Altre variazioni in aumento     | -                   | -              | -              |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | -                   | <b>42.085</b>  | <b>42.085</b>  |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio         | -                   | 31.399         | 31.399         |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | -                   | 10.686         | 10.686         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>          | -                   | <b>114.537</b> | <b>114.537</b> |

### Fondi per rischi e oneri - dettaglio della movimentazione

|  | 31.12.2014    | ALTRE VARIAZIONI | UTILIZZI       | ECCEDENZE      | ACCTI         | 31.12.2015     |
|--|---------------|------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Fondo spese per il personale</b>                          | <b>11.919</b> | -                | <b>-5.708</b>  | <b>-3.479</b>  | <b>18.040</b> | <b>20.772</b>  |
| Fondo piano di ristrutturazione                              | -             | -                | -              | -              | 10.170        | 10.170         |
| Fondi rischi e oneri per il personale - altri                | 11.919        | -                | -5.708         | -3.479         | 7.870         | 10.602         |
| <b>Fondi rischi per controversie legali</b>                  | <b>14.820</b> | -                | <b>-1.454</b>  | <b>-577</b>    | <b>3.240</b>  | <b>16.029</b>  |
| Fondo rischi contenzioso fatti appropriativi rete di vendita | 10.471        | -                | -539           | -390           | 1.796         | 11.338         |
| Fondo rischi contenzioso con rete di vendita                 | 1.525         | -                | -300           | -48            | 634           | 1.811          |
| Fondo rischi contenzioso con dipendenti                      | 739           | -                | -              | -              | 40            | 779            |
| Fondo rischi altri contenziosi                               | 2.085         | -                | -615           | -139           | 770           | 2.101          |
| <b>Fondi oneri fine rapporto consulenti finanziari</b>       | <b>26.731</b> | -                | <b>-269</b>    | <b>-1.117</b>  | <b>16.079</b> | <b>41.424</b>  |
| Fondo oneri per indennità fine rapporto rete di vendita      | 20.978        | -                | -233           | -1.032         | 12.283        | 31.996         |
| Fondo oneri indennità valorizzazione portafoglio             | 2.009         | -                | -1             | -48            | 443           | 2.403          |
| Fondo rischi "Bonus previdenziale"                           | 3.744         | -                | -35            | -37            | 3.353         | 7.025          |
| <b>Fondi per incentivazioni rete</b>                         | <b>37.060</b> | -                | <b>-22.992</b> | <b>-5.489</b>  | <b>24.878</b> | <b>33.457</b>  |
| Fondo rischi per piani di sviluppo rete                      | 15.415        | -                | -10.547        | -4.320         | 15.361        | 15.909         |
| Fondo rischi bonus differito                                 | 4.434         | -                | -2.789         | -681           | 283           | 1.247          |
| Fondo rischi incentivazioni manager con gate di accesso      | 3.574         | 100              | -1.230         | -              | 1.405         | 3.849          |
| Fondo rischi per incentivi di vendita                        | 2.691         | -100             | -1.828         | -              | 4.829         | 5.592          |
| Fondo oneri provvigioni - viaggi incentive                   | 2.601         | -                | -2.466         | -135           | 2.631         | 2.631          |
| Fondo rischi altri piani provvigionali                       | 348           | -                | -348           | -              | 336           | 336            |
| Fondo rischi "fidelity plan"                                 | 7.997         | -                | -3.784         | -353           | 33            | 3.893          |
| <b>Altri fondi per rischi e oneri</b>                        | <b>3.825</b>  | -                | <b>-976</b>    | <b>-24</b>     | <b>30</b>     | <b>2.855</b>   |
| <b>Totale</b>  | <b>94.355</b> | -                | <b>-31.399</b> | <b>-10.686</b> | <b>62.267</b> | <b>114.537</b> |

## 12.4 Fondi per rischi e oneri - altri fondi

### 12.4.1 Fondi oneri per il personale

I fondi relativi al personale sono alimentati da:

- > la quota della retribuzione variabile dei manager del Gruppo bancario differita fino a due anni e condizionata al mantenimento di predeterminati livelli quantitativi di solidità patrimoniale e liquidità (gate di accesso), determinata in conformità alla Politica di remunerazione del Gruppo bancario;
- > gli stanziamenti a fronte dei piani di inserimento di nuovi Relationship Manager (RM) dipendenti, valutati sulla base delle specifiche pattuizioni contrattuali e della probabilità di raggiungimento degli obiettivi di raccolta concordati;
- > gli stanziamenti per benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro legati all'assistenza sanitaria del personale dirigente del Gruppo, valutati con metodologia attuariale ai sensi dello IAS 19;
- > lo stanziamento relativo al premio di risultato, nel caso in cui alla data di chiusura del bilancio il Contratto integrativo aziendale (CIA) risulti scaduto e non ancora rinnovato.

Gli accantonamenti ai summenzionati fondi trovano contropartita nella voce spese per il personale.

I fondi per rischi e oneri relativi al personale accolgono altresì, per importi contenuti, ulteriori stanziamenti non rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 19 ma dello IAS37 e che pertanto trovano contropartita fra gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri.

### 12.4.2 Fondo ristrutturazione - Piano di esodi incentivati

Alla fine dell'esercizio, nell'ambito di un piano di ristrutturazione aziendale finalizzato ad allineare la struttura organizzativa del gruppo bancario ai nuovi obiettivi strategici e ad adeguare il portafoglio di competenze professionali e manageriali possedute dagli attuali collaboratori della Banca, è stato attivato un piano di esuberanti volontari destinato ai dipendenti più prossimi all'età pensionabile, per un onere stimato di circa 10,2 milioni di euro.

Il piano di incentivazione, presentato alle rappresentanze sindacali a fine 2015 e seguito da incontri individuali con i dipendenti ha finora riscosso ampio apprezzamento da parte degli interessati.

### 12.4.3 Fondi per controversie legali

Tale tipologia di fondi rischi include gli accantonamenti effettuati a fronte di controversie relative a fatti appropriativi della rete di vendita, al netto delle coperture assicurative, nonché quelli relativi alle controversie in essere con la rete di vendita e con i dipendenti e alle altre vertenze giudiziarie ed extragiudiziarie in corso con la clientela e altri soggetti.

### 12.4.4 Fondi per indennità contrattuali a favore della rete di vendita

Includono gli stanziamenti per indennità di fine rapporto riconosciuta alla rete di vendita, l'indennità di valorizzazione portafoglio e il bonus previdenziale.

Il fondo a copertura dell'onere per indennità di fine rapporto dei Consulenti finanziari con contratto di agenzia (IFR) è valutato in base alle disposizioni di legge (art. 1751 Codice Civile) e agli specifici criteri di erogazione definiti da Banca Generali, più dettagliatamente esaminati nella Parte A.2. della Nota integrativa.

La valutazione dell'onere connesso alle obbligazioni in essere a fine esercizio nei confronti dei Consulenti finanziari in attività viene effettuata con metodologia statistico attuariale, avvalendosi del supporto di professionisti indipendenti.

Di seguito vengono indicate le principali ipotesi attuariali adottate:

| IFR - INDENNITÀ DI FINE RAPPORTO                    | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Tasso di attualizzazione (Eur IRS + 200 bps)        | 3,0%       | 3,5%       |
| Tasso di turnover (professional)                    | 1,59%      | 1,65%      |
| Duration media (anni)                               | 15 anni    | 18 anni    |
| DBO IAS 37/Fondo indennità alla data di valutazione | 48,7%      | 38,2%      |

Il rapporto fra *Deferred benefit obligation* (DBO) e valore nominale dell'obbligazione maturata nei confronti dei consulenti finanziari viene presentato utilizzando il valore del fondo già decurtato delle riduzioni forfettarie connesse all'anzianità di servizio.

L'incremento del fondo per indennità di fine rapporto maturata dai consulenti finanziari nell'esercizio è dovuto principalmente all'incremento delle basi provvigionali, per effetto della crescita del numero di consulenti attivi e del continuo sviluppo dell'attività, alla riduzione del tasso di attualizzazione e all'adeguamento dei parametri demografici, statistici e normativi (adeguamento età pensionabile Legge Fornero).

È stata inoltre effettuata un'analisi di sensitività che evidenzia le variazioni a seguito di una variazione dei tassi di attualizzazione di +/-0,50%:

| (MIGLIAIA DI EURO) | BASE (3,0%) | SENSITIVITY (3,5%) | SENSITIVITY (2,5%) |
|--------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| IFR                | 31.235      | 29.189             | 33.035             |
| Variazione         |             | -2.046             | +1.900             |

Per i consulenti finanziari già cessati si procede invece a una valutazione specifica.

L'indennità già maturata dai Consulenti finanziari ex Credit Suisse, per un ammontare di 3,0 milioni di euro, segue invece gli specifici criteri di erogazione previsti dalla precedente casa mandante ed è stata rilevata come debito nei confronti della rete di vendita acquisita. Per tali Consulenti l'indennità maturata presso Banca Generali sarà dovuta solo per la quota eventualmente eccedente l'indennità maturata presso Credit Suisse.

**L'indennità di valorizzazione portafoglio** è invece un istituto contrattuale, più dettagliatamente esaminato nella Parte A.2. della Nota Integrativa, che prevede il riconoscimento ai consulenti finanziari, con almeno cinque anni di anzianità, che cessino definitivamente l'attività, in caso di riassegnazione del portafoglio in precedenza gestito, di una indennità commisurata alla redditività dello stesso.

L'indennità dovuta al consulente cessato è interamente a carico del consulente subentrante individuato dalla società, fatta salva solo una residua garanzia della Banca, pari al 25% dell'indennità, nei casi di cessazione per decesso o invalidità permanente.

Anche in questo caso, la valutazione dell'onere viene effettuata con metodologia statistico attuariale, avvalendosi del supporto di professionisti indipendenti, con riferimento alla quota di rischio residuo sostenuto dalla Banca, ovvero il 25% dell'indennità dovuta nel caso morte o invalidità permanente.

Il "**bonus previdenziale**" è infine una componente dei piani indennitari della rete di vendita che prevede invece l'accantonamento anno per anno di una somma, commisurata al raggiungimento di specifici obiettivi di vendita, che verrà erogata solo al momento della cessazione definitiva per pensionamento o invalidità permanente.

Anche in questo caso la valutazione avviene con metodologia attuariale.

#### 12.4.5 Fondi per incentivazioni della rete di vendita

Tale aggregato include:

- > la stima degli oneri maturati a fronte di alcune tipologie di piani di reclutamento finalizzati all'espansione nel medio termine dei portafogli gestiti; tali piani prevedono l'erogazione di incentivazioni di varia natura (bonus ingresso, bonus differito, bonus masse, ecc.) in relazione al raggiungimento di obiettivi di raccolta netta e alla permanenza in rete su di un orizzonte annuale o pluriennale (fino a 5 o 7 anni);
- > la quota delle incentivazioni annuali dei manager di rete differita fino a due anni e condizionata al mantenimento di predeterminati livelli quantitativi di solidità patrimoniale e liquidità (gate di accesso), determinata in conformità alla politica di remunerazione del Gruppo bancario;
- > la quota delle incentivazioni annuali (operazioni particolari), subordinata al mantenimento nel tempo degli obiettivi di raccolta raggiunti;
- > gli stanziamenti per i programmi di incentive commisurati alla performance di periodo della rete, quali il viaggio BG Premier Club e gli ulteriori piani provvigionali particolari (integrazioni al minimo, stabilizzatori, raggiungimento obiettivi, ecc.) che prevedono l'erogazione di somme, o il consolidamento di anticipazioni erogate, al verificarsi di determinate condizioni future quali la permanenza in rete o il raggiungimento di obiettivi di vendita.

Nel 2014 è stato altresì effettuato un accantonamento, per un ammontare di 8,0 milioni di euro, in relazione ai Fidelity plan stipulati con i consulenti provenienti dal ramo d'azienda ex Credit Suisse e finalizzati a favorirne l'inserimento nella struttura di vendita di Banca Generali e la fidelizzazione. Tale stanziamento prevede l'erogazione delle incentivazioni in due tranches annuali alla fine del 2015 e del 2016, subordinatamente alla presenza in rete. A dicembre 2015 è stata erogata la prima tranche per un importo di 3.8 milioni di euro.



## 12.4.6 Altri fondi per rischi e oneri

I fondi per altri rischi e oneri, infine, comprendono appostamenti a copertura del contenzioso fiscale (2,7 milioni di euro), stanziato alla fine del 2013, nonché altri stanziamenti a copertura di rischi operativi.

### Contenzioso fiscale

Con riferimento al contenzioso fiscale gli stanziamenti effettuati si riferiscono alla verifica fiscale relativa al periodo d'imposta 2010, condotta sulla capogruppo Banca Generali da parte dell'Agenzia delle Entrate, Direzione regionale per il Friuli Venezia Giulia e conclusa a luglio 2013. Per tale verifica allo stato attuale è stato emesso un solo avviso di accertamento, per un ammontare di 56 migliaia di euro in relazione all'imposta sostitutiva su premi. I rilievi formulati dall'Amministrazione Finanziaria nel PVC notificato al termine della verifica, tuttavia, si concentrano prevalentemente sull'applicabilità dell'esenzione IVA a un'operazione di intermediazione finanziaria e sono stati fronteggiati mediante un accantonamento prudenziale rispetto alle possibili pretese dell'Amministrazione.

Per tale contenzioso, la cui prescrizione ordinaria sarebbe avvenuta alla data del 31.12.2015, a fine esercizio è stata ravvisata la sussistenza delle condizioni previste per il raddoppio dei termini di accertamento in considerazione dell'avvenuta segnalazione all'Autorità giudiziaria, che risulta tuttavia essere già stata oggetto di archiviazione all'inizio del 2014.

In data 30 luglio 2015, il Nucleo speciale di Polizia Tributaria di Roma della Guardia di Finanza ha avviato una verifica in relazione ad alcune operazioni finanziarie poste in essere dalla Banca negli esercizi 2010 e 2011, nell'ambito della propria attività di negoziazione di strumenti finanziari derivati su titoli azionari italiani negoziati in mercati regolamentati. Alla data di chiusura del presente bilancio, le attività di verifica sono ancora in corso e non è stato ancora formalizzato alcun rilievo.

## Sezione 15 - Patrimonio del Gruppo - Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220

### 15.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

|                         | VALORE UNITARIO | NUMERO             | VALORE NOMINALE (EURO) | VALORE BILANCIO (MIGLIAIA DI EURO) |
|-------------------------|-----------------|--------------------|------------------------|------------------------------------|
| <b>Capitale sociale</b> |                 |                    |                        |                                    |
| - Azioni ordinarie      | 1,00            | 116.092.599        | 116.092.599            | 116.093                            |
| <b>Azioni proprie</b>   |                 |                    |                        |                                    |
| - Azioni ordinarie      | 1,00            | -97.177            | -97.177                | -2.555                             |
| <b>Totale</b>           |                 | <b>115.995.422</b> | <b>115.995.422</b>     | <b>113.538</b>                     |

### 15.2 Capitale - Numero azioni della Capogruppo: variazioni annue

| VOCI/TIPOLOGIE  | ORDINARIE          | ALTRE |
|---|--------------------|-------|
| <b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>  | <b>115.677.077</b> | -     |
| Interamente liberate                                  | 115.677.077        | -     |
| Non interamente liberate                              | -                  | -     |
| A.1 Azioni proprie (-)                                | -10.071            | -     |
| <b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b> | <b>115.667.006</b> | -     |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>416.629</b>     | -     |
| B.1 Nuove emissioni:                                  |                    |       |
| - a pagamento:  | 415.522            | -     |
| - operazioni di aggregazioni di imprese               | -                  | -     |
| - conversione di obbligazioni                         | -                  | -     |
| - esercizio di warrant                                | 415.522            | -     |
| - altre   | -                  | -     |
| - a titolo gratuito:                                  | -                  | -     |
| - a favore dei dipendenti                             | -                  | -     |
| - a favore degli amministratori                       | -                  | -     |
| - altre   | -                  | -     |
| B.2 Vendita di azioni proprie                         | 1.107              | -     |
| B.3 Altre variazioni                                  | -                  | -     |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>-88.213</b>     | -     |
| C.1 Annullamento                                      | -                  | -     |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                        | -88.213            | -     |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese                 | -                  | -     |
| C.4 Altre variazioni                                  | -                  | -     |
| <b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>    | <b>115.995.422</b> | -     |
| D.1 Azioni proprie (+)                                | 97.177             | -     |
| <b>D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio</b>  | <b>116.092.599</b> | -     |
| - interamente liberate                                | 116.092.599        | -     |
| - non interamente liberate                            | -                  | -     |

### 15.3 Capitale: altre informazioni

Alla data di riferimento il capitale sociale della Banca è costituito da 116.092.599 azioni ordinarie del valore unitario di un euro con godimento regolare e risulta interamente versato e liberato.

Nel corso dell'esercizio, a seguito dell'esercizio delle opzioni relative ai piani di stock option riservati ai consulenti finanziari, sono state emesse numero 415.522 azioni di nuova emissione per un controvalore di 416 migliaia di euro.

### 15.4 Riserve di utili: altre informazioni

|   | 31.12.2014     | RIPARTO<br>UTILI DISTRIB.<br>DIVIDENDI | ACQUISTI/<br>VENDITE<br>AZIONI PROPRIE | PIANI STOCK<br>OPTION E ALTRI<br>PAG. IFRS2 | EMISSIONE<br>NUOVE<br>AZIONI | PIANI STOCK<br>GRANT LTIP | ALTRE VAR. | 31.12.2015     |
|---|----------------|--|--|---|------------------------------|---------------------------|------------|----------------|
| Riserva legale  | 23.081         | 70                                     | -                                      | -   | -                            | -                         | -          | 23.151         |
| Riserva indisponibile per azioni proprie                | 41             | -                                      | 2.514                                  | -   | -                            | -                         | -          | 2.555          |
| Riserva indisponibile per azioni controllante           | 1.058          | -                                      | -                                      | -   | -                            | -                         | -6         | 1.052          |
| Riserva libera  | 1.016          | -                                      | -1.022                                 | -   | -                            | -                         | 6          | -              |
| Versamenti c/apporto stock grant Assicurazioni Generali | 2.114          | -                                      | -                                      | -   | -                            | 2.312                     | -          | 4.426          |
| Riserva share based payments (IFRS 2)                   | 1.596          | -                                      | -                                      | 1.740                                       | -520                         | -                         | -507       | 2.309          |
| Riserva share based payments (IFRS2) - piani chiusi     | -              | -                                      | -                                      | -   | -                            | -                         | 507        | 507            |
| Riserva per utili a nuovo Capogruppo                    | 59.202         | 53.958                                 | -1.492                                 | -   | -                            | -                         | -          | 111.668        |
| Riserva per utili a nuovo consolidato                   | 104.391        | -6.555                                 | -                                      | -   | -                            | -                         | -          | 97.836         |
| Riserva patrimoniale cessione ramo fondi                | 3.710          | -                                      | -                                      | -   | -                            | -                         | -          | 3.710          |
| <b>Totale</b>   | <b>196.209</b> | <b>47.473</b>                          | <b>-</b>                               | <b>1.740</b>                                | <b>-520</b>                  | <b>2.312</b>              | <b>-</b>   | <b>247.214</b> |

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Altre informazioni

#### 1. Garanzie rilasciate e impegni

| OPERAZIONI  | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
|---|----------------|----------------|
| <b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>                         | <b>84.460</b>  | <b>62.324</b>  |
| a) Banche   | -              | 249            |
| b) Clientela  | 84.460         | 62.075         |
| <b>2) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>                         | <b>33.241</b>  | <b>56.803</b>  |
| a) Banche   | -              | -              |
| b) Clientela  | 33.241         | 56.803         |
| <b>3) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>                              | <b>1.024</b>   | <b>3.952</b>   |
| a) Banche:  | 70             | 188            |
| i) a utilizzo certo   | 70             | 188            |
| ii) a utilizzo incerto  | -              | -              |
| b) Clientela:   | 954            | 3.764          |
| i) a utilizzo certo   | -              | -              |
| ii) a utilizzo incerto  | 954            | 3.764          |
| <b>4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>          | <b>3.383</b>   | <b>2.092</b>   |
| <b>6) Altri impegni</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <i>di cui: titoli da ricevere per put option emesse</i>                     | -              | -              |
| <b>Totale</b>   | <b>122.108</b> | <b>125.171</b> |

#### Note

1. Gli impegni a erogare fondi a utilizzo certo verso banche e clientela si riferiscono esclusivamente a impegni finanziari per titoli da ricevere.
2. Gli impegni a utilizzo incerto verso clientela si riferiscono ai margini di fido irrevocabili concessi.
3. Le attività costituite a garanzia di obbligazioni di terzi sono costituite dal fondo default fund versato a copertura delle eventuali perdite di operatori inadempienti sul mercato interbancario collateralizzato (NewMIC) e dell'operatività su titoli e derivati della clientela.
4. Al 31.12.2014 le garanzie di natura commerciale includevano, per un ammontare di 31,5 milioni di euro, l'esposizione verso la società Cooperative Operative di Trieste Istria e Friuli in relazione alla fideiussione rilasciata a favore dei soci prestatori della cooperativa ai sensi della vigente normativa (Delibera CICR 19.07.2005) a tutela di una quota del 30% del prestito sociale. La cooperativa di consumo, già commissariata nel 2014, è stata ammessa nel 2015 alla procedura di concordato preventivo con cessione di beni. La fideiussione, formalmente scaduta in data 31.12.2014, è stata quindi escussa in data 15.07.2015 a beneficio dei prestatori sociali garantiti. Si evidenzia tuttavia come la garanzia rilasciata fosse interamente coperta da pegno su una gestione di portafoglio della Cooperativa affidata presso Banca Generali e pertanto la Banca non ha sostenuto alcun onere in relazione all'escussione della stessa.

## 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

| PORTAFOGLI   | 31.12.2015     |                |                |                  | 31.12.2014     |                  |                |                  |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|  | PCT            | BCE            | CC&G           | TOTALE           | PCT            | BCE              | CC&G           | TOTALE           |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -              | -              | -              | -                | -              | -                | -              | -                |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       | -              | -              | -              | -                | -              | -                | -              | -                |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 303.812        | 364.099        | 45.611         | 713.522          | 179.212        | 467.176          | 39.943         | 686.331          |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -              | 226.285        | 171.979        | 398.264          | 20.681         | 1.138.545        | 155.457        | 1.314.683        |
| 5. Crediti verso banche                              | -              | 4.989          | -              | 4.989            | -              | 16.388           | -              | 16.388           |
| 6. Crediti verso clientela                           | -              | -              | -              | -                | -              | -                | -              | -                |
| 7. Attività materiali                                | -              | -              | -              | -                | -              | -                | -              | -                |
| 8. Attività immateriali                              | -              | -              | -              | -                | -              | -                | -              | -                |
| <b>Totale</b>  | <b>303.812</b> | <b>595.373</b> | <b>217.590</b> | <b>1.116.775</b> | <b>199.893</b> | <b>1.622.109</b> | <b>195.400</b> | <b>2.017.402</b> |

Nota

- Le attività finanziarie costituite a garanzia di proprie passività ed impegni si riferiscono ad operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto effettuate con banche e a collateral per operazioni di rifinanziamento presso la BCE. Tale importo include altresì gli strumenti finanziari depositati a pegno e garanzia presso la Cassa Compensazione e Garanzia per l'eventuale operatività sul nuovo mercato collateralizzato dei depositi interbancari (newMIC) e per l'operatività ordinaria.

## 5. Gestione e intermediazione per conto terzi

| TIPOLOGIA SERVIZI   | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>                          | <b>23.949.025</b> | <b>23.581.452</b> |
| a) Acquisti:  | 11.475.947        | 11.267.154        |
| 1. Regolati   | 11.456.622        | 11.234.766        |
| 2. Non regolati   | 19.325            | 32.388            |
| b) Vendite:   | 12.473.078        | 12.314.298        |
| 1. Regolate   | 12.466.344        | 12.305.192        |
| 2. Non regolate   | 6.734             | 9.106             |
| <b>2. Gestioni di portafoglio <sup>(1)</sup></b>                                  | <b>14.152.533</b> | <b>10.125.367</b> |
| a) Individuali  | 3.517.154         | 3.793.382         |
| b) Collettive   | 10.635.379        | 6.331.985         |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli (escluse le gestioni patrimoniali)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| a) Titoli di terzi in deposito  | -                 | -                 |
| - Connessi con lo svolgimento di banca depositaria:                               | -                 | -                 |
| 1. emessi dalle società incluse nel consolidamento                                | -                 | -                 |
| 2. altri  | -                 | -                 |
| b) Altri titoli di terzi in deposito  | -                 | -                 |
| - Altri:  | 6.503.741         | 14.571.569        |
| 1. emessi dalle società incluse nel consolidamento                                | 14.975            | 15.203            |
| 2. altri  | 6.488.766         | 14.556.366        |
| c) Titoli di terzi depositati presso terzi  | 6.457.344         | 14.502.470        |
| d) Titoli di proprietà depositati presso terzi                                    | 3.483.747         | 3.781.774         |
| <b>4. Altre operazioni</b>  | <b>9.338.194</b>  | <b>-</b>          |
| Quote di OICR collocati alla clientela  | 9.338.194         | -                 |

Note

- Nella voce "gestioni di portafoglio" viene indicato l'importo complessivo a valori di mercato dei patrimoni gestiti per conto di altri soggetti, distinto fra gestioni individuali (GPM/GPF) e gestioni collettive (Fondi, Sicav). Il valore delle gestioni individuali non comprende la componente liquidità per un ammontare di 254 milioni di euro.
- Il dato relativo alle gestioni collettive non comprende un ammontare di 1.213 milioni di euro di fondi inseriti nelle GPM/GPF individuali del Gruppo.
- I titoli in custodia e amministrazione sono rilevati al loro valore nominale.
- Al 31.12.2015 l'ammontare delle quote di OICR collocati dal gruppo bancario presso la propria clientela, in precedenza esposto nelle voci b) altri titoli di terzi in deposito Altri e c) titoli di terzi depositati presso terzi, è stato riclassificato nella voce 4. altre operazioni.

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

Non sono presenti operazioni attive in derivati, PCT, prestito titoli o altre compensate nello stato patrimoniale o potenzialmente soggette ad accordi quadro di compensazione.

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

| FORME TECNICHE           | AMMONTARE LORDO DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE (A) | AMMONTARE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE COMPENSATO IN BILANCIO (B) | AMMONTARE NETTO DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE RIPORTATO IN BILANCIO (C = A - B) | AMMONTARE CORRELATO NON OGGETTO DI COMPENSAZIONE IN BILANCIO |   | AMMONTARE NETTO 31.12.2015 (F = C - D - E) | AMMONTARE NETTO 31.12.2014 |
|--------------------------|---|--|---|--|---|--|----------------------------|
|                          |   |  |   | STRUMENTI FINANZIARI (D)                                     | DEPOSITI DI CONTANTE DATI IN GARANZIA (E) |  |                            |
| 1. Derivati              | -   | -  | -   | -  | -   | -  | -                          |
| 2. Pronti contro termine | 303.927   | -  | 303.927   | 303.927  | -   | -  | -                          |
| 3. Prestito titoli       | -   | -  | -   | -  | -   | -  | -                          |
| 4. Altre                 | -   | -  | -   | -  | -   | -  | -                          |
| <b>Totale 31.12.2015</b> | <b>303.927</b>                                  | <b>-</b>   | <b>303.927</b>  | <b>303.927</b>   | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>X</b>                   |
| <b>Totale 31.12.2014</b> | <b>200.734</b>                                  | <b>-</b>   | <b>200.734</b>  | <b>200.734</b>   | <b>-</b>                                  | <b>X</b>                                   | <b>-</b>                   |

Il principio IFRS 7 richiede di fornire specifica informativa circa gli strumenti finanziari che sono stati compensati nello Stato Patrimoniale ai sensi dello IAS 32 o che sono potenzialmente compensabili, al ricorrere di determinate condizioni, ma vengono esposti nello Stato Patrimoniale senza effettuare compensazioni in quanto regolati da “accordi quadro di compensazione o similari” che non rispettano tutti i criteri stabiliti dallo IAS 32 paragrafo 42.

Al riguardo, si segnala che Banca Generali non ha in essere accordi di compensazione che soddisfano i requisiti previsti dallo IAS 32.42 per la compensazione in bilancio.

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari potenzialmente compensabili al ricorrere di taluni eventi, si segnala che Banca Generali si avvale di regola per l'operatività in pronti contro termine (REPO) con controparti bancarie di accordi quadro di compensazione che consentono, nel caso di default della controparte, la compensazione delle posizioni creditorie e debitorie e che rispettano gli standard internazionali (Global Master Repurchase Agreement - GMRA). Tali operazioni sono altresì assistite da accordi di garanzia finanziaria secondo lo standard del GMRA, che prevedono lo scambio bilaterale di garanzie reali sotto forma di denaro contante e/o di titoli governativi.

Questi accordi permettono, nel caso di operazioni di PCT passive, di mitigare il rischio di liquidità compensando il debito verso la controparte fino a concorrenza del fair value degli strumenti posti a garanzia.

Nella tabella le operazioni di PCT sono valutate al costo ammortizzato mentre gli strumenti finanziari a garanzia al fair value fino a concorrenza dell'ammontare delle passività garantita.

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| VOCI/FORME TECNICHE                                  | TITOLI DI DEBITO | FINANZIAMENTI | ALTRE OPERAZIONI | 2015          | 2014           |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 256              | -             | -                | 256           | 554            |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 23.032           | -             | -                | 23.032        | 27.894         |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 19.800           | -             | -                | 19.800        | 59.875         |
| 4. Crediti verso banche                              | 2.266            | 71            | -                | 2.337         | 4.328          |
| 5. Crediti verso clientela                           | 546              | 23.728        | -                | 24.274        | 25.059         |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       | -                | -             | -                | -             | -              |
| 7. Derivati di copertura                             | -                | -             | -                | -             | -              |
| 8. Altre attività                                    | -                | -             | 44               | 44            | 2              |
| <b>Totale</b>  | <b>45.900</b>    | <b>23.799</b> | <b>44</b>        | <b>69.743</b> | <b>117.712</b> |

#### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

|   | 2015       | 2014      |
|---|------------|-----------|
| 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta      | 184        | 59        |
| 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria | -          | -         |
| <b>Totale</b>   | <b>184</b> | <b>59</b> |

La voce altre attività contiene gli interessi “positivi” corrisposti alla banca su operazioni di raccolta, per effetto dei tassi Euribor negativi consolidatisi nel secondo semestre dell’esercizio. Si tratta in massima parte di interessi su depositi passivi interbancari.

#### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| VOCI/FORME TECNICHE                             | DEBITI       | TITOLI   | ALTRE OPERAZIONI | 2015         | 2014          |
|---|--------------|----------|------------------|--------------|---------------|
| 1. Debiti verso Banche Centrali                 | 73           | -        | -                | 73           | 1.811         |
| 2. Debiti verso banche                          | 751          | -        | -                | 751          | 2.637         |
| 3. Debiti verso la clientela                    | 2.685        | -        | -                | 2.685        | 6.259         |
| 4. Titoli in circolazione                       | -            | -        | -                | -            | -             |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione        | -            | -        | -                | -            | -             |
| 6. Passività finanziarie valutate al fair value | -            | -        | -                | -            | -             |
| 7. Altre passività e fondi                      | -            | -        | 4                | 4            | -             |
| 8. Derivati di copertura                        | -            | -        | -                | -            | -             |
| <b>Totale</b>                                   | <b>3.509</b> | <b>-</b> | <b>4</b>         | <b>3.513</b> | <b>10.707</b> |

La voce altre passività contiene gli interessi “negativi” pagati dalla banca in relazione a operazioni di impiego, per effetto dei tassi Euribor negativi consolidatisi nel secondo semestre dell’esercizio. Si tratta sostanzialmente di oneri relativi a depositi interbancari attivi e ai depositi overnight effettuati presso la Banca d’Italia.

## 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

|  | 2015      | 2014      |
|--|-----------|-----------|
| 1.6.1 Interessi passivi su attività finanziarie in valuta                | 40        | 12        |
| 1.6.2 Interessi passivi su passività operazioni di locazione finanziaria | -         | -         |
| <b>Totale</b>  | <b>40</b> | <b>12</b> |

## Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

| TIPOLOGIA SERVIZI/VALORI   | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| a) Garanzie rilasciate   | 674            | 353            |
| b) Derivati su crediti   | -              | -              |
| c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:            | 643.292        | 476.527        |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                          | 14.403         | 15.208         |
| 2. negoziazione di valute  | -              | -              |
| 3. gestioni patrimoniali:  | 395.486        | 279.970        |
| 3.1 individuali  | 38.946         | 39.897         |
| 3.2 collettive   | 356.540        | 240.073        |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                          | 487            | 452            |
| 5. banca depositaria   | -              | -              |
| 6. collocamento di titoli  | 64.588         | 60.472         |
| 7. attività di ricezione e raccolta di ordini                    | 5.468          | 6.805          |
| 8. attività di consulenza:                                       | 4.658          | 1.619          |
| 8.1 in materia di investimenti                                   | 4.658          | 1.619          |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                          | -              | -              |
| 9. distribuzione di servizi di terzi:                            | 158.202        | 112.001        |
| 9.1 gestioni di portafogli:                                      | 720            | 708            |
| 9.1.1 individuali  | 223            | 708            |
| 9.1.2 collettive   | 497            | -              |
| 9.2 prodotti assicurativi  | 157.171        | 111.136        |
| 9.3 altri prodotti   | 311            | 157            |
| d) Servizi di incasso e pagamento                                | 3.370          | 3.481          |
| e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione      | -              | -              |
| f) Servizi per operazioni di factoring                           | -              | -              |
| g) Esercizio di esattorie e ricevitorie                          | -              | -              |
| h) Attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione | -              | -              |
| i) Tenuta e gestione dei conti correnti                          | 2.577          | 2.845          |
| j) Altri servizi   | 2.047          | 1.413          |
| di cui: commissioni omnicomprehensive su affidamenti             | 1.493          | 905            |
| <b>Totale</b>  | <b>651.960</b> | <b>484.619</b> |



## 2.2 Commissioni passive: composizione

| SERVIZI/VALORI  | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| a) Garanzie ricevute  | 72             | 113            |
| b) Derivati su crediti  | -              | -              |
| c) Servizi di gestione e intermediazione:                         | 278.791        | 224.484        |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | 5.042          | 6.116          |
| 2. negoziazione di valute   | -              | -              |
| 3. gestioni di portafogli:  | 25.272         | 18.518         |
| 3.1 proprie   | 25.272         | 18.518         |
| 3.2 delegate da terzi   | -              | -              |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                           | 1.248          | 1.233          |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           | -              | -              |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | 247.229        | 198.617        |
| d) Servizi di incasso e pagamento                                 | 2.044          | 2.580          |
| e) Altri servizi  | 291            | 174            |
| <b>Totale</b>   | <b>281.198</b> | <b>227.351</b> |

## Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| VOCI/PROVENTI  | 2015         |                           | 2014         |                           |
|--|--------------|---------------------------|--------------|---------------------------|
|  | DIVIDENDI    | PROVENTI<br>DA QUOTE OICR | DIVIDENDI    | PROVENTI<br>DA QUOTE OICR |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 67           | 21                        | 68           | 58                        |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 2.840        | 192                       | 2.444        | -                         |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value       | -            | -                         | -            | -                         |
| D. Partecipazioni                                    | -            | -                         | -            | -                         |
| <b>Totale</b>  | <b>2.907</b> | <b>213</b>                | <b>2.512</b> | <b>58</b>                 |

## Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI  | PLUSVALENZE | UTILI DA<br>NEGOZIAZIONE | MINUSVALENZE | PERDITE DA<br>NEGOZIAZIONE | RISULTATO NETTO<br>2015 | RISULTATO NETTO<br>2014 |
|---|-------------|--------------------------|--------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>                          | <b>142</b>  | <b>918</b>               | <b>285</b>   | <b>211</b>                 | <b>564</b>              | <b>812</b>              |
| 1.1 Titoli di debito  | 22          | 421                      | 163          | 109                        | 171                     | 697                     |
| 1.2 Titoli di capitale  | 120         | 146                      | 21           | 74                         | 171                     | -136                    |
| 1.3 Quote di OICR   | -           | 351                      | 101          | 28                         | 222                     | 251                     |
| 1.4 Finanziamenti   | -           | -                        | -            | -                          | -                       | -                       |
| 1.5 Altre   | -           | -                        | -            | -                          | -                       | -                       |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                         | <b>-</b>    | <b>-</b>                 | <b>-</b>     | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| 2.1 Titoli di debito  | -           | -                        | -            | -                          | -                       | -                       |
| 2.2 Debiti  | -           | -                        | -            | -                          | -                       | -                       |
| 2.3 Altre   | -           | -                        | -            | -                          | -                       | -                       |
| <b>3. Altre attività e passività finanziarie:<br/>differenze cambio</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>                 | <b>-</b>     | <b>-</b>                   | <b>3.262</b>            | <b>3.482</b>            |
| <b>4. Strumenti derivati</b>  | <b>-</b>    | <b>931</b>               | <b>-</b>     | <b>262</b>                 | <b>663</b>              | <b>290</b>              |
| 4.1 Derivati finanziari   | -           | 931                      | -            | 262                        | 663                     | 290                     |
| - Su titoli di debito e tassi<br>di interesse:                          | -           | -                        | -            | -                          | -                       | 405                     |
| - interest rate swaps   | -           | -                        | -            | -                          | -                       | -                       |
| - forward su titoli di stato  | -           | -                        | -            | -                          | -                       | 405                     |
| - Su titoli di capitale e indici<br>azionari:                           | -           | 931                      | -            | 262                        | 669                     | -133                    |
| - option  | -           | 931                      | -            | 262                        | 669                     | -133                    |
| - futures   | -           | -                        | -            | -                          | -                       | -                       |
| - Su valute e oro <sup>(1)</sup>  | -           | -                        | -            | -                          | -6                      | 18                      |
| - Altri   | -           | -                        | -            | -                          | -                       | -                       |
| 4.2 Derivati su crediti   | -           | -                        | -            | -                          | -                       | -                       |
| <b>Totale</b>   | <b>142</b>  | <b>1.849</b>             | <b>285</b>   | <b>473</b>                 | <b>4.489</b>            | <b>4.584</b>            |

(1) Include currency options e outright valutarî.

## Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

### 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| VOCI/COMPONENTI REDDITUALI                          | 2015          |              |                 | 2014          |              |                 |
|---|---------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|
|   | UTILI         | PERDITE      | RISULTATO NETTO | UTILI         | PERDITE      | RISULTATO NETTO |
| <b>Attività finanziarie</b>                         |               |              |                 |               |              |                 |
| 1. Crediti verso banche                             | 2.182         | -            | 2.182           | 1.473         | -            | 1.473           |
| 2. Crediti verso clientela                          | 1.177         | 1.659        | -482            | 1.647         | -            | 1.647           |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 21.681        | 2.080        | 19.601          | 47.056        | 2.390        | 44.666          |
| 3.1 Titoli di debito                                | 19.673        | 1.516        | 18.157          | 46.980        | 2.374        | 44.606          |
| 3.2 Titoli di capitale                              | -             | 200          | -200            | 76            | 16           | 60              |
| 3.3 Quote di OICR                                   | 2.008         | 364          | 1.644           | -             | -            | -               |
| 3.4 Finanziamenti                                   | -             | -            | -               | -             | -            | -               |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -             | -            | -               | -             | 10           | -               |
| <b>Totale attività</b>                              | <b>25.040</b> | <b>3.739</b> | <b>21.301</b>   | <b>50.176</b> | <b>2.400</b> | <b>47.786</b>   |
| <b>Passività finanziarie</b>                        |               |              |                 |               |              |                 |
| 1. Debiti verso banche                              | -             | -            | -               | -             | -            | -               |
| 2. Debiti verso clientela                           | -             | -            | -               | -             | -            | -               |
| 3. Titoli in circolazione                           | -             | -            | -               | -             | -            | -               |
| <b>Totale passività</b>                             | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>        |

Le perdite da cessione su crediti verso la clientela, per un ammontare di 1.659 migliaia di euro, si riferiscono alla cessione alla consociata olandese Redoze Holding N.V. del finanziamento in pool, accordato nel 2007 a Investimenti Marittimi S.p.A., società classificata a incaglio alla fine dell'esercizio 2013. Tale operazione è illustrata più ampiamente nella Parte H - Parti correlate della presente Nota integrativa.

Le perdite da cessione su titoli di capitale si riferiscono per un ammontare di 191 migliaia di euro alla cessione della quota azionaria, pari al 15% del capitale, detenuta nella consociata Simgenia S.p.A., in funzione della successiva incorporazione nella consociata Alleanza S.p.A.

I rigiri a Conto economico per cessione di riserve patrimoniali preesistenti del portafoglio AFS sono evidenziati nella seguente tabella.

|                    | POSITIVE      | NEGATIVE    | NETTE         |
|--------------------|---------------|-------------|---------------|
| Titoli di debito   | 16.752        | -           | 16.752        |
| Titoli di capitale | -             | -           | -             |
| Quote di OICR      | 296           | -321        | -25           |
| <b>Totale</b>      | <b>17.048</b> | <b>-321</b> | <b>16.727</b> |

## Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

### 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

| OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI  | RETTIFICHE DI VALORE |              |                 | RIPRESE DI VALORE |               |                |               | 2015          | 2014          |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|-----------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                   | SPECIFICHE           |              | DI PORTA-FOGLIO | SPECIFICHE        |               | DI PORTAFOGLIO |               |               |               |
|                                   | CANCEL-LAZIONI       | ALTRE        |                 | DA INTERESSI      | ALTRE RIPRESE | DA INTERESSI   | ALTRE RIPRESE |               |               |
| <b>A. Crediti verso banche</b>    | -                    | -            | <b>294</b>      | -                 | -             | -              | -             | <b>-294</b>   | <b>-681</b>   |
| Finanziamenti                     | -                    | -            | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -             |
| Titoli di debito                  | -                    | -            | 294             | -                 | -             | -              | -             | -294          | -681          |
| <b>B. Crediti verso clientela</b> | <b>49</b>            | <b>1.244</b> | <b>143</b>      | <b>4</b>          | <b>578</b>    | -              | <b>27</b>     | <b>-827</b>   | <b>-6.849</b> |
| Crediti deteriorati acquistati:   | -                    | -            | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -             |
| - finanziamenti                   | -                    | -            | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -             |
| - crediti di funzionamento        | -                    | -            | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -             |
| - titoli di debito                | -                    | -            | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -             |
| Altri crediti:                    | 49                   | 1.244        | 143             | 4                 | 578           | -              | 27            | -827          | -6.849        |
| - finanziamenti                   | 49                   | 1.048        | -               | 4                 | 578           | -              | 27            | -488          | -6.229        |
| - crediti di funzionamento        | -                    | 196          | -               | -                 | -             | -              | -             | -196          | -327          |
| - titoli di debito                | -                    | -            | 143             | -                 | -             | -              | -             | -143          | -293          |
| <b>C. Totale</b>                  | <b>49</b>            | <b>1.244</b> | <b>437</b>      | <b>4</b>          | <b>578</b>    | -              | <b>27</b>     | <b>-1.121</b> | <b>-7.530</b> |

Le altre svalutazioni su finanziamenti alla clientela, per un ammontare di 1.048 migliaia di euro si riferiscono per 497 migliaia di euro a posizioni classificate a fine esercizio a sofferenza, per 400 mila euro a posizioni scadute da oltre 90 giorni e per il residuo (150 migliaia di euro) a inadempienze probabili. Tali svalutazioni trovano parziale compensazione in riprese di valore, per un ammontare di 578 migliaia di euro, in massima parte relative a posizioni scadute alla fine dell'esercizio precedente uscite dal perimetro dei crediti deteriorati.

Le rettifiche di valore su crediti di funzionamento si riferiscono prevalentemente a svalutazioni di anticipi provvigionali verso ex consulenti finanziari.

Nel corso dell'esercizio si sono rilevate riprese di valore di portafoglio sulla riserva collettiva su crediti in bonis per un ammontare di 27 migliaia di euro.

Le rettifiche di valore di portafoglio relative a titoli di debito classificati fra crediti verso la clientela (143 migliaia di euro) e banche (294 migliaia di euro), si riferiscono all'adeguamento della riserva collettiva stanziata a fronte di perdite latenti sul portafoglio obbligazionario determinate sulla base del profilo di rischio (rating/vita residua) delle emissioni.

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

| OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI    | RETTIFICHE DI VALORE |              |                 | RIPRESE DI VALORE |               |                |               | 2015          | 2014          |
|-------------------------------------|----------------------|--------------|-----------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                     | SPECIFICHE           |              | DI PORTA-FOGLIO | SPECIFICHE        |               | DI PORTAFOGLIO |               |               |               |
|                                     | CANCEL-LAZIONI       | ALTRE        |                 | DA INTERESSI      | ALTRE RIPRESE | DA INTERESSI   | ALTRE RIPRESE |               |               |
| <b>A. Titoli di debito</b>          | -                    | -            | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -             |
| <b>B. Titoli di capitale</b>        | -                    | <b>2.845</b> | -               | -                 | -             | -              | -             | <b>-2.845</b> | <b>-3.035</b> |
| <b>C. Quote OICR</b>                | -                    | -            | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -             |
| <b>D. Finanziamenti a banche</b>    | -                    | -            | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -             |
| <b>E. Finanziamenti a clientela</b> | -                    | -            | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -             |
| <b>F. Totale</b>                    | -                    | <b>2.845</b> | -               | -                 | -             | -              | -             | <b>-2.845</b> | <b>-3.035</b> |

Le rettifiche di valore su titoli di capitale si riferiscono per 1.427 migliaia di euro all'integrazione dell'impairment già effettuato nel precedente esercizio sulla partecipazione Veneto Banca, che è stata valutata coerentemente agli esiti dell'Assemblea Straordinaria dello scorso dicembre che ne ha deliberato la trasformazione in S.p.A. e la quotazione in Borsa.

È stato oggetto di impairment l'apporto di capitale nell'associazione in partecipazione cinematografica, effettuato a fine 2014 per la realizzazione del film "Le leggi del Desiderio". La rettifica di valore su titoli di capitale per 1.418 migliaia di euro è stata determinata in base ai risultati di box office registrati dalla programmazione nelle sale del film. A fronte di tale risultato, nella voce altri proventi netti di gestione è stato in ogni caso rilevato il tax credit maturato, per un ammontare di 840 migliaia di euro di euro.

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

| OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI | RETTIFICHE DI VALORE |       |                 | RIPRESE DI VALORE |               |                |               | 2015          | 2014        |
|----------------------------------|----------------------|-------|-----------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
|                                  | SPECIFICHE           |       |                 | SPECIFICHE        |               | DI PORTAFOGLIO |               |               |             |
|                                  | CANCEL-LAZIONI       | ALTRE | DI PORTA-FOGLIO | DA INTERESSI      | ALTRE RIPRESE | DA INTERESSI   | ALTRE RIPRESE |               |             |
| A. Titoli di debito              | -                    | -     | 2.684           | -                 | -             | -              | 109           | -2.575        | -286        |
| B. Finanziamenti a banche        | -                    | -     | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -           |
| C. Finanziamenti a clientela     | -                    | -     | -               | -                 | -             | -              | -             | -             | -           |
| <b>D. Totale</b>                 | -                    | -     | <b>2.684</b>    | -                 | -             | -              | <b>109</b>    | <b>-2.575</b> | <b>-286</b> |

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

| OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI | RETTIFICHE DI VALORE |       |                 | RIPRESE DI VALORE |               |                |               | 2015      | 2014        |
|----------------------------------|----------------------|-------|-----------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|-----------|-------------|
|                                  | SPECIFICHE           |       |                 | SPECIFICHE        |               | DI PORTAFOGLIO |               |           |             |
|                                  | CANCEL-LAZIONI       | ALTRE | DI PORTA-FOGLIO | DA INTERESSI      | ALTRE RIPRESE | DA INTERESSI   | ALTRE RIPRESE |           |             |
| A. Garanzie rilasciate           | -                    | -     | -               | -                 | -             | -              | 70            | 70        | -144        |
| B. Derivati su crediti           | -                    | -     | -               | -                 | -             | -              | -             | -         | -           |
| C. Impegni a erogare fondi       | -                    | -     | -               | -                 | -             | -              | -             | -         | -           |
| D. Altre operazioni              | -                    | -     | -               | -                 | -             | -              | -             | -         | -           |
| <b>E. Totale</b>                 | -                    | -     | -               | -                 | -             | -              | <b>70</b>     | <b>70</b> | <b>-144</b> |

Le riprese di valore, per un ammontare di 70 migliaia di euro, si riferiscono all'adeguamento della riserva collettiva su crediti di firma non deteriorati.

## Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

### Composizione delle spese amministrative

|                               | 2015           | 2014           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| a) Spese per il personale     | 80.949         | 74.182         |
| b) Altre spese amministrative | 134.020        | 128.458        |
| <b>Totale</b>                 | <b>214.969</b> | <b>202.640</b> |

### 9.1 Spese per il personale: composizione

| TIPOLOGIA DI SPESE/VALORI  | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|--|---------------|---------------|
| <b>1) Personale dipendente</b>   | <b>78.943</b> | <b>72.717</b> |
| a) Salari e stipendi   | 42.931        | 40.723        |
| b) Oneri sociali   | 11.020        | 10.379        |
| c) Indennità di fine rapporto  | 630           | 604           |
| d) Spese previdenziali   | -             | -             |
| e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto                                  | 90            | 170           |
| f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:                     | -             | -             |
| - a contribuzione definita   | -             | -             |
| - a prestazione definita   | -             | -             |
| g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | 3.702         | 3.146         |
| - a contribuzione definita   | 3.702         | 3.146         |
| - a prestazione definita   | -             | -             |
| h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 2.724         | 1.597         |
| i) Altri benefici a favore dei dipendenti  | 17.846        | 16.098        |
| <b>2) Altro personale in attività</b>  | <b>250</b>    | <b>163</b>    |
| <b>3) Amministratori e Sindaci</b>   | <b>1.744</b>  | <b>1.289</b>  |
| <b>4) Personale collocato a riposo</b>   | <b>12</b>     | <b>13</b>     |
| <b>Totale</b>  | <b>80.949</b> | <b>74.182</b> |

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

|                             | 2015       | 2014       |
|-----------------------------|------------|------------|
| <b>Personale dipendente</b> | <b>828</b> | <b>813</b> |
| a) Dirigenti                | 45         | 45         |
| b) Totale quadri direttivi  | 235        | 223        |
| di cui di 3° e 4° livello   | 138        | 133        |
| c) Restante personale       | 548        | 545        |
| <b>Altro personale</b>      | <b>-5</b>  | <b>2</b>   |
| <b>Totale</b>               | <b>823</b> | <b>815</b> |

## Composizione dell'organico

|                                  | 2015       | 2014       |
|----------------------------------|------------|------------|
| <b>Personale dipendente</b>      | <b>837</b> | <b>817</b> |
| a) Dirigenti                     | 44         | 45         |
| b) Totale quadri direttivi       | 241        | 228        |
| <i>di cui di 3° e 4° livello</i> | 140        | 135        |
| c) Restante personale            | 552        | 544        |
| <b>Altro personale</b>           | <b>-8</b>  | <b>-1</b>  |
| <b>Totale</b>                    | <b>829</b> | <b>816</b> |

## 9.4 Altri benefici a favore di dipendenti

|   | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
| Premi di produttività da erogare a breve termine (Premio risultato, retrib. non differite MBO Managers, ecc.) | 9.950         | 10.059        |
| Accantonamenti per piani di inserimento relativi a Relationship Manager                                       | 2.676         | -             |
| Accantonamenti per Incentivi a lungo termine: retrib. differite MBO manager e cash bonus LTIP                 | 1.095         | 1.648         |
| Accantonamenti per piani assistenza sanitaria successivi al rapporto di lavoro                                | -             | 222           |
| Oneri assistenza integrativa dipendenti   | 2.654         | 2.557         |
| Prest. Sost. Indennità Mensa  | 789           | 603           |
| Spese per la formazione   | 376           | 514           |
| Provvidenze e liberalità  | 152           | 102           |
| Incentivi all'esodo e altre indennità   | 17            | 247           |
| Altre spese   | 137           | 146           |
| <b>Totale</b>   | <b>17.846</b> | <b>16.098</b> |

## 9.5 Altre spese amministrative: composizione

|  | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Amministrazione</b>                                     | <b>13.441</b>  | <b>19.432</b>  |
| Pubblicità   | 3.871          | 3.283          |
| Spese per consulenze e professionisti                      | 5.074          | 11.576         |
| Spese società di revisione                                 | 593            | 547            |
| Assicurazioni  | 2.933          | 2.814          |
| Spese di rappresentanza                                    | 205            | 338            |
| Contributi associativi                                     | 695            | 649            |
| Beneficenza  | 70             | 225            |
| <b>Operations</b>  | <b>34.524</b>  | <b>32.660</b>  |
| Affitto/uso locali e gestione immobili                     | 17.018         | 15.867         |
| Servizi amministrativi in outsourcing                      | 5.250          | 5.875          |
| Servizi postali e telefonici                               | 2.974          | 2.877          |
| Spese per stampati   | 1.167          | 1.115          |
| Altre spese gestione rete di vendita                       | 2.997          | 2.717          |
| Altre spese e acquisti                                     | 2.458          | 1.584          |
| Altri costi indiretti del personale                        | 2.660          | 2.625          |
| <b>Sistema informativo e attrezzature</b>                  | <b>34.807</b>  | <b>34.726</b>  |
| Spese servizi informatici in outsourcing                   | 24.667         | 23.935         |
| Canoni servizi telematici e banche dati                    | 6.586          | 5.942          |
| Manutenzione e assistenza programmi                        | 2.779          | 3.279          |
| Canoni noleggio macchine e utilizzo software               | 180            | 123            |
| Altre manutenzioni   | 595            | 1.447          |
| <b>Imposte indirette e tasse</b>                           | <b>42.537</b>  | <b>41.640</b>  |
| Imposta di bollo su strumenti finanziari                   | 41.370         | 38.998         |
| Imposta sostitutiva su finanziamenti a medio/lungo termine | 702            | 681            |
| Altre imposte indirette a carico banca                     | 465            | 1.961          |
| <b>Contributi ai fondi di risoluzione Tutela Depositi</b>  | <b>8.711</b>   | <b>-</b>       |
| <b>Totale</b>  | <b>134.020</b> | <b>128.458</b> |

Le spese amministrative includono, per un ammontare di 8,7 milioni di euro, i nuovi contributi ai Fondi Nazionali di Risoluzione (BRRD-FRN) e garanzia depositi (DSGD-FITD). Si tratta del primo anno di applicazione dei nuovi meccanismi, in quanto la BRRD è entrata in vigore il 1° gennaio 2015 ed è stata recepita nell'ordinamento italiano con il D.Lgs. 180/2015, mentre il meccanismo contributivo ex ante della DSGD è stato recepito direttamente nello Statuto del FITD a dicembre di quest'anno.

Il contributo ordinario al FRN è stato inoltre integrato, per un ammontare pari a 3 volte il contributo ordinario (massimo consentito), per far fronte alla procedura di risoluzione, avviata lo scorso 22 novembre, delle 4 banche regionali in crisi.

La voce include anche le Supervisory fees addebitate a partire da quest'anno da parte della Banca Centrale Europea a copertura dei costi sostenuti per l'attività di vigilanza sia diretta che indiretta sulle banche europee.

Nel precedente esercizio, invece l'acquisizione del ramo aziendale Credit Suisse aveva comportato la rilevazione nell'ambito delle spese amministrative di oneri non ricorrenti per un ammontare complessivo di 4,0 milioni di euro, per assistenza legale (1,6 milioni di euro), imposte di registro (1,5 milioni di euro) e costi di migrazione (0,9 milioni di euro).



## Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

### 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

|  | 2015          |                |               | 2014          |               |               |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | ACCANT.       | RIPRESE        | NETTO         | ACCANT.       | RIPRESE       | NETTO         |
| <b>Fondi rischi e oneri del personale</b>                      | <b>11.523</b> | <b>-2.953</b>  | <b>8.570</b>  | <b>1.109</b>  | <b>-1.615</b> | <b>-506</b>   |
| Fondo piano di ristrutturazione                                | 10.170        | -              | 10.170        | -             | -             | -             |
| Fondo oneri per il personale altri <sup>(1)</sup>              | 1.353         | -2.953         | -1.600        | 1.109         | -1.615        | -506          |
| <b>Fondi rischi per Controversie legali</b>                    | <b>3.240</b>  | <b>-577</b>    | <b>2.663</b>  | <b>3.877</b>  | <b>-711</b>   | <b>3.166</b>  |
| Fondo rischi contenzioso fatti appropriativi rete di vendita   | 1.796         | -390           | 1.406         | 2.192         | -             | 2.192         |
| Fondo rischi contenzioso con rete di vendita                   | 635           | -48            | 587           | 352           | -13           | 339           |
| Fondo rischi contenzioso con dipendenti                        | 40            | -              | 40            | 30            | -             | 30            |
| Fondo rischi contenzioso - altri soggetti                      | 769           | -139           | 630           | 1.303         | -698          | 605           |
| <b>Fondi per indennità fine rapporto consulenti finanziari</b> | <b>16.079</b> | <b>-1.117</b>  | <b>14.962</b> | <b>11.939</b> | <b>-419</b>   | <b>11.520</b> |
| Fondo rischi per indennità di fine rapporto rete di vendita    | 12.283        | -1.032         | 11.251        | 9.101         | -377          | 8.724         |
| Fondo rischi per indennità valorizzazione portafoglio          | 443           | -48            | 395           | 566           | -22           | 544           |
| Fondo rischi "Bonus previdenziale"                             | 3.353         | -37            | 3.316         | 2.272         | -20           | 2.252         |
| <b>Fondi rischi per incentivazioni rete</b>                    | <b>24.879</b> | <b>-5.495</b>  | <b>19.384</b> | <b>26.279</b> | <b>-737</b>   | <b>25.542</b> |
| Fondo rischi per piani di sviluppo rete                        | 15.362        | -4.325         | 11.037        | 10.836        | -532          | 10.304        |
| Fondo rischi bonus differito                                   | 283           | -681           | -398          | 452           | -             | 452           |
| Fondo rischi per incentivi di vendita                          | 4.829         | -              | 4.829         | 2.289         | -             | 2.289         |
| Fondo rischi incentivazioni manager con gate di accesso        | 1.405         | -              | 1.405         | 1.766         | -             | 1.766         |
| Fondo rischi per viaggi incentive                              | 2.631         | -135           | 2.496         | 2.601         | -156          | 2.445         |
| Fondo rischi per piani provvigionali                           | 336           | -              | 336           | 338           | -49           | 289           |
| Fondo rischi "fidelity plan"                                   | 33            | -354           | -321          | 7.997         | -             | 7.997         |
| <b>Altri fondi per rischi e oneri</b>                          | <b>30</b>     | <b>-24</b>     | <b>6</b>      | <b>1.001</b>  | <b>-455</b>   | <b>546</b>    |
| <b>Totale</b>  | <b>55.751</b> | <b>-10.166</b> | <b>45.585</b> | <b>44.205</b> | <b>-3.937</b> | <b>40.268</b> |

(1) Gli accantonamenti ai fondi per il personale non includono le poste inquadabili nello IAS 19 che sono classificate nell'ambito della voce relativa alle spese per il personale - altri benefici.

## Sezione 11 - Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

### 11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

|   | AMMORTAMENTO | RETTIFICHE<br>DI VALORE PER<br>DETERIORAMENTO | RIPRESE<br>DI VALORE | RISULTATO NETTO<br>2015 | RISULTATO NETTO<br>2014 |
|---|--------------|---|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. Attività materiali</b>            |              |   |                      |                         |                         |
| A.1 Di proprietà:                       | 1.252        | -   | -                    | 1.252                   | 1.423                   |
| - ad uso funzionale                     | 1.252        | -   | -                    | 1.252                   | 1.423                   |
| - per investimento                      | -            | -   | -                    | -                       | -                       |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria: | -            | -   | -                    | -                       | -                       |
| - ad uso funzionale                     | -            | -   | -                    | -                       | -                       |
| - per investimento                      | -            | -   | -                    | -                       | -                       |
| <b>Totale</b>                           | <b>1.252</b> | <b>-</b>                                      | <b>-</b>             | <b>1.252</b>            | <b>1.423</b>            |

## Sezione 12 - Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

### 12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

|  | AMMORTAMENTO | RETTIFICHE<br>DI VALORE PER<br>DETERIORAMENTO | RIPRESE<br>DI VALORE | RISULTATO NETTO<br>2015 | RISULTATO NETTO<br>2014 |
|--|--------------|---|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. Attività immateriali</b>         |              |   |                      |                         |                         |
| A.1 Di proprietà:                      | 4.058        | -   | -                    | 4.058                   | 2.997                   |
| - generate internamente dall'azienda   | -            | -   | -                    | -                       | -                       |
| - altre                                | 4.058        | -   | -                    | 4.058                   | 2.997                   |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria | -            | -   | -                    | -                       | -                       |
| <b>Totale</b>                          | <b>4.058</b> | <b>-</b>                                      | <b>-</b>             | <b>4.058</b>            | <b>2.997</b>            |

### Dettaglio rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali - ammortamenti

|  | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Oneri per implementazione procedure legacy CSE | 1.837        | 1.729        |
| Relazioni con la clientela                     | 2.105        | 1.145        |
| Altre immobilizzazioni immateriali             | 116          | 123          |
| <b>Totale</b>                                  | <b>4.058</b> | <b>2.997</b> |

## Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

### 13.1 Altri oneri di gestione: composizione

|  | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Rettifiche di valore su migliorie su beni di terzi       | 1.033        | 1.257        |
| Svalutazioni altre attività                              | 89           | 70           |
| Indennizzi e risarcimenti su contenzioso e reclami       | 1.019        | 331          |
| Indennizzi su acquisto ramo d'azienda Credit Suisse      | -            | 1.293        |
| Oneri per sistemazioni contabili con clientela           | 848          | 388          |
| Oneri per risarcimenti e garanzie su carte               | 15           | 25           |
| Oneri per sanzioni                                       | 179          | 38           |
| Altre sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo | 1.711        | 217          |
| Aggiustamenti di consolidamento                          | 31           | -31          |
| <b>Totale</b>  | <b>4.925</b> | <b>3.588</b> |

### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

|   | 2015          | 2014          |
|---|---------------|---------------|
| Recuperi di imposte da clientela  | 41.470        | 39.046        |
| Recuperi di spese da clientela  | 505           | 480           |
| Riaddebito indennità valorizzazione portafoglio ai consulenti subentranti | 973           | 1.015         |
| Indennità di mancato preavviso da consulenti cessati                      | 40            | 188           |
| Altri recuperi provvigionali e di spese da consulenti finanziari          | 1.219         | 816           |
| Tax credit cinematografico  | 840           | -             |
| Sopravvenienze attive su spese del personale                              | 1.647         | 856           |
| Altre sopravvenienze attive e insussistenze del passivo                   | 1.945         | 1.091         |
| Risarcimenti e indennizzi assicurativi                                    | 125           | 102           |
| Canoni attivi servizi in outsourcing                                      | 312           | 888           |
| Altri proventi  | 569           | 372           |
| <b>Totale</b>   | <b>49.645</b> | <b>44.854</b> |
| <b>Totale altri proventi netti</b>  | <b>44.720</b> | <b>41.266</b> |

## Sezione 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210

### 14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

| COMPONENTE REDDITUALE/VALORI              | 2015       | 2014 |
|---|------------|------|
| <b>A. Proventi</b>                        | -          | -    |
| 1. Rivalutazioni                          | -          | -    |
| 2. Utili da cessione                      | -          | -    |
| 3. Riprese di valore                      | -          | -    |
| 4. Altre variazioni positive              | -          | -    |
| <b>B. Oneri</b>                           | <b>-40</b> | -    |
| 1. Svalutazioni                           | -40        | -    |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | -          | -    |
| 3. Perdite da cessione                    | -          | -    |
| 4. Altre variazioni negative              | -          | -    |
| <b>Risultato netto</b>                    | <b>-40</b> | -    |

Le svalutazioni su partecipazioni, per un ammontare di 40 migliaia di euro, si riferiscono alla valutazione con il metodo del Patrimonio netto della società collegata IOCA Entertainment Ltd, acquistata nel corso del mese di ottobre 2015. Gli oneri si riferiscono in particolare alla quota del risultato di esercizio della società maturata successivamente alla data di acquisizione e di competenza del Gruppo bancario.

## Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

### 17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

| COMPONENTE REDDITUALE/VALORI | 2015      | 2014       |
|------------------------------|-----------|------------|
| <b>A. Immobili</b>           | -         | -          |
| Utili da cessione            | -         | -          |
| Perdite da cessione          | -         | -          |
| <b>B. Altre attività</b>     | <b>-6</b> | <b>-18</b> |
| Utili da cessione            | 1         | -          |
| Perdite da cessione          | 7         | 18         |
| <b>Risultato netto</b>       | <b>-6</b> | <b>-18</b> |

## Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

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

| COMPONENTI REDDITUALI/VALORI   | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| 1. Imposte correnti (-)  | -36.972        | -50.509        |
| 2. Variazione delle imposte correnti di prec. esercizi (+/-)                       | 996            | 1.479          |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)                             | -              | -              |
| 3.bis Riduzione imposte correnti per crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 (+) | -              | -              |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)                                       | 1.589          | 4.260          |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)  | -295           | 486            |
| <b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)</b>                                 | <b>-34.682</b> | <b>-44.284</b> |

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

Nella tabella che segue viene presentata la riconciliazione fra l'ammontare complessivo delle imposte di competenza dell'esercizio, comprensive sia delle imposte correnti che della fiscalità differita, come indicate nella voce 260 del Conto economico, e l'imposta teorica IRES determinata applicando all'utile ante imposte l'aliquota d'imposta vigente, pari al 27,5%.

Il prospetto di riconciliazione è quindi espresso in termini di maggiori o minori imposte correnti e differite addebitate o accreditate a Conto economico rispetto all'onere fiscale teorico.

|  | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Imposte correnti</b>                        | <b>-36.972</b> | <b>-50.509</b> |
| IRES e imposte dirette estere equivalenti      | -29.125        | -38.677        |
| IRAP   | -7.844         | -11.830        |
| Altre  | -3             | -2             |
| <b>Imposte anticipate/differite</b>            | <b>1.295</b>   | <b>4.746</b>   |
| IRES   | 1.078          | 3.753          |
| IRAP   | 217            | 993            |
| <b>Imposte di precedenti esercizi</b>          | <b>995</b>     | <b>1.479</b>   |
| IRES   | 560            | 1.042          |
| IRAP   | 435            | 437            |
| <b>Imposte sul reddito</b>                     | <b>-34.682</b> | <b>-44.284</b> |
| <b>Aliquota teorica</b>                        | <b>27,5%</b>   | <b>27,5%</b>   |
| <b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>     | <b>238.241</b> | <b>202.138</b> |
| <b>Onere fiscale teorico</b>                   | <b>-65.516</b> | <b>-55.588</b> |
| <b>Proventi non tassabili (+)</b>              |                |                |
| Dividendi su partecipazioni AFS esclusi al 95% | 742            | 639            |
| ACE  | 1.446          | 677            |
| IRAP deducibile e altre                        | 685            | 753            |
| <b>Oneri non deducibili (-)</b>                |                |                |
| Doppia tassazione su 5% dividendi gruppo       | -2.439         | -1.686         |
| Interessi passivi non deducibili (4%)          | -39            | -118           |
| Svalutazioni titoli capitale AFS in regime PEX | -606           | -834           |
| Altri costi non deducibili                     | -1.684         | -1.576         |
| IRAP   | -7.817         | -10.400        |
| Variazione di aliquota giurisdizioni estere    | 39.444         | 22.493         |
| Imposte es. precedenti                         | 996            | 1.042          |
| Altre imposte                                  | -3             | -2             |
| Fiscalità anticipata/differita non correlata   | 109            | 316            |
| <b>Onere fiscale effettivo</b>                 | <b>-34.682</b> | <b>-44.284</b> |
| <b>Aliquota effettiva complessiva</b>          | <b>14,6%</b>   | <b>21,9%</b>   |
| <b>Aliquota effettiva IRES</b>                 | <b>11,5%</b>   | <b>16,8%</b>   |
| <b>Aliquota effettiva IRAP</b>                 | <b>3,0%</b>    | <b>5,1%</b>    |

## Sezione 19 - Utili (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280

### 19.1 Utili (Perdite) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

| COMPONENTI REDDITUALI/VALORI  | 2015     | 2014         |
|---|----------|--------------|
| 1. Proventi   | -        | -            |
| 2. Oneri  | -        | -            |
| 3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate | -        | -            |
| 4. Utili (Perdite) da realizzo  | -        | 4.208        |
| 5. Imposte e tasse  | -        | -1.157       |
| <b>Utile (Perdita)</b>  | <b>-</b> | <b>3.051</b> |

Gli utili da realizzo al 31.12.2014 si riferivano allo smobilizzo della partecipazione in BG Dragon Sicav, classificata, ai sensi dell'IFRS 5, come una partecipazione acquisita esclusivamente ai fini della successiva cessione entro il breve termine. Il disinvestimento è avvenuto nei termini previsti dal summenzionato principio contabile e ha permesso di rilevare una significativa plusvalenza grazie al rilevante apprezzamento del mercato azionario cinese nell'ultimo trimestre del 2014.

## Sezione 21 - Utile per azione

### 21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

|   | 2015         | 2014         |
|---|--------------|--------------|
| Utile d'esercizio (migliaia di euro)                                    | 203.559      | 160.905      |
| Utile attribuibile alle azioni ordinarie (migliaia di euro)             | 203.559      | 160.905      |
| Numero medio delle azioni in circolazione (migliaia)                    | 115.867      | 115.427      |
| <b>EPS - earning per share (euro)</b>                                   | <b>1,757</b> | <b>1,394</b> |
| Numero medio delle azioni in circolazione a capitale diluito (migliaia) | 116.418      | 116.039      |
| <b>EPS - earning per share diluito (euro)</b>                           | <b>1,749</b> | <b>1,387</b> |

## PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### Prospetto analitico della redditività complessiva

| VOCI   | IMPORTO LORDO | IMPOSTA<br>SUL REDDITO | IMPORTO NETTO  |
|--|---------------|------------------------|----------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>X</b>      | <b>X</b>               | <b>203.559</b> |
| <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a Conto economico:</b>                               |               |                        |                |
| 20. Attività materiali   | -             | -                      | -              |
| 30. Attività immateriali   | -             | -                      | -              |
| 40. Piani a benefici definiti  | 96            | -26                    | 70             |
| 50. Attività non correnti in via di dismissione  | -             | -                      | -              |
| 60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a Patrimonio netto          | -             | -                      | -              |
| <b>Altre componenti reddituali con rigiro a Conto economico:</b>                                 |               |                        |                |
| <b>70. Copertura di investimenti esteri:</b>   | -             | -                      | -              |
| a) variazioni di fair value  | -             | -                      | -              |
| b) rigiro a Conto economico  | -             | -                      | -              |
| c) altre variazioni  | -             | -                      | -              |
| <b>80. Differenze di cambio:</b>   | <b>-8</b>     | -                      | <b>-8</b>      |
| a) variazioni di valore  | -             | -                      | -              |
| b) rigiro a Conto economico  | -             | -                      | -              |
| c) altre variazioni  | -8            | -                      | -8             |
| <b>90. Copertura dei flussi finanziari:</b>  | -             | -                      | -              |
| a) variazioni di fair value  | -             | -                      | -              |
| b) rigiro a Conto economico  | -             | -                      | -              |
| c) altre variazioni  | -             | -                      | -              |
| <b>100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>                                     | <b>6.305</b>  | <b>-1.926</b>          | <b>4.379</b>   |
| a) variazioni di fair value  | 23.032        | -7.304                 | 15.728         |
| b) rigiro a Conto economico:   | -16.727       | 5.377                  | -11.350        |
| - rettifiche da deterioramento   | -             | -                      | -              |
| - utili/perdite da realizzo  | -16.727       | 5.377                  | -11.350        |
| c) altre variazioni  | -             | 1                      | 1              |
| <b>110. Attività non correnti in via di dismissione:</b>   | -             | -                      | -              |
| a) variazioni di fair value  | -             | -                      | -              |
| b) rigiro a Conto economico  | -             | -                      | -              |
| c) altre variazioni  | -             | -                      | -              |
| <b>120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a Patrimonio netto:</b> | -             | -                      | -              |
| a) variazioni di fair value  | -             | -                      | -              |
| b) rigiro a Conto economico:   | -             | -                      | -              |
| - rettifiche da deterioramento   | -             | -                      | -              |
| - utili/perdite da realizzo  | -             | -                      | -              |
| c) altre variazioni  | -             | -                      | -              |
| <b>130. Totale altre componenti reddituali</b>   | <b>6.393</b>  | <b>-1.952</b>          | <b>4.441</b>   |
| <b>140. Redditività complessiva (Voce 10 + 130)</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>               | <b>208.000</b> |



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

### Premessa

Lo sviluppo di una vera e propria cultura del rischio, all'interno di Banca Generali, si fonda sulla comprensione dei rischi che la Banca assume e su come sono gestiti, tenendo ben presente la soglia di tolleranza ai rischi definita all'interno del proprio Risk Appetite Framework - RAF.

In tale ottica, il sistema dei controlli interni evidenzia un ruolo chiave nel processo di gestione del rischio e, in linea generale, all'interno del governo societario della Banca.

Il sistema dei controlli interni è l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali con l'obiettivo di conseguire allo stesso tempo:

- > l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali;
- > la salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- > l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali;
- > la conformità operativa con la legge e la normativa di vigilanza;
- > le politiche, i piani, i regolamenti e le procedure interne;
- > la diffusione della cultura di controllo anche con interventi formativi ai vari livelli.

Il Gruppo Bancario Banca Generali ha disegnato un modello di controllo interno coerente con le migliori pratiche nazionali e internazionali, minimizzando i rischi d'inefficienza, sovrapposizione dei ruoli e sub-ottimalità del sistema. Tale sistema si articola su tre livelli organizzativi:

- > controlli di primo livello, condotti dalle aree e unità organizzative aziendali produttive o di back office – con il supporto, laddove previsto, delle procedure informatiche – si concretizzano nei controlli gerarchici o di linea;
- > controlli di secondo livello, finalizzati alla prevenzione e mitigazione dei rischi di varia natura, attraverso la valutazione preventiva del rischio di prodotti e pratiche di business e lo sviluppo di supporti ex-ante alle attività operative. Tali controlli sono affidati a specifiche funzioni:
  - la Direzione Risk e Capital Adequacy è responsabile di individuare, misurare/valutare e monitorare tutte le tipologie di rischio cui è esposto il Gruppo Bancario in conto proprio (fatta eccezione per il rischio di non conformità, nonché di riciclaggio e finanziamento al terrorismo) dandone opportuna informativa e contribuendo in tal modo alla definizione e attuazione del Risk Appetite Framework e delle relative politiche di governo dei rischi. La Direzione vigila affinché la rischiosità espressa si mantenga coerente alle strategie e al profilo di rischio, nonché nel rispetto dei limiti di rischio e delle soglie di tolleranza definiti dal Consiglio di Amministrazione nel Risk Appetite Framework; garantisce la lettura integrata e trasversale dei rischi, con approccio strategico e in ottica corrente e prospettica, dandone opportuna informativa periodica;
  - Servizio Compliance: è deputato a verificare l'osservanza del rispetto degli obblighi in materia di prestazione dei servizi per le Società del Gruppo Bancario e a prevenire e gestire il rischio di non conformità alla normativa vigente;
  - Servizio Anti Money Laundering: responsabile, per il Gruppo Bancario, della prevenzione e contrasto alla realizzazione di operazioni di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo;
- > controlli di terzo livello, condotti dalla Direzione Internal Audit e diretti alla verifica indipendente dell'efficacia operativa e della qualità dei sistemi di controllo e alla verifica di eventuali comportamenti devianti rispetto alle regole definite.

Il buon funzionamento del sistema di governo dei rischi adottato dal Gruppo Banca Generali è garantito dalla coerenza da un punto di vista di struttura organizzativa, competenze, garanzia di indipendenza delle funzioni.

Nell'ambito del sistema di controlli interni, è possibile identificare nel secondo livello la sede della cultura interna di gestione del rischio, quella che viene poi effettivamente calata nei comportamenti e nelle scelte aziendali.

Nel Sistema dei Controlli Interni, oltre ai compiti assegnati al Consiglio di Amministrazione, all'Amministratore Delegato, all'Organo con funzione di controllo e alla Società di revisione (cui compete il controllo contabile), operano i seguenti soggetti:

- > il Comitato Controllo e Rischi, istituito ai sensi del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate e della normativa di vigilanza, chiamato a svolgere un ruolo di supporto, con compiti istruttori, propositivi e consultivi nei confronti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, in particolare nelle materie dei controlli interni e di gestione dei rischi, delle parti correlate e dei soggetti collegati, della revisione legale dei conti e delle partecipazioni. La funzione e i compiti del Comitato, la cadenza delle riunioni e le regole di funzionamento atte a garantire un effettivo ed efficace svolgimento delle funzioni del Comitato stesso, sono disciplinate nell'apposito Regolamento del Comitato Controllo e Rischi;

- > il Comitato Rischi deputato ad assicurare un presidio coordinato sul sistema di gestione e controllo dei rischi assunti dal Gruppo, avendo a riferimento il Risk Appetite Framework, ha specifici compiti e responsabilità in materia di monitoraggio dei rischi assunti dal Gruppo, come la gestione delle misure di mitigazione dei rischi e i poteri deliberativi in materia di individuazione e gestione delle misure di mitigazione dei rischi;
- > l'Organismo di Vigilanza, organo aziendale delegato a curare l'aggiornamento del modello di organizzazione e gestione (MOG) nonché a vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello medesimo;
- > la funzione di Presidio 262, la quale svolge un ruolo di riferimento, indirizzo e coordinamento per il Gruppo Bancario in tema di governo del rischio amministrativo-contabile, ai sensi della Legge n. 262/2005.

## Sezione 1 – Rischio di credito

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

Per rischio di credito s'intende la possibile insolvenza della controparte, ovvero la probabilità che un debitore non adempia alle proprie obbligazioni o che ciò accada in ritardo rispetto alle scadenze prefissate.

In particolare, il rischio di credito si configura come la possibilità che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte, nei confronti della quale esiste un'esposizione, generi una corrispondente variazione inattesa del valore di mercato della posizione creditizia.

L'attività d'impiego creditizia del Gruppo Banca Generali riveste una funzione strumentale rispetto all'attività caratteristica focalizzata nella gestione dei servizi d'investimento per la clientela privata.

L'esposizione al rischio di credito deriva principalmente dai crediti erogati alla clientela (corporate e retail), dagli strumenti finanziari detenuti nei portafogli valutati a costo ammortizzato e in AFS, e dalla liquidità investita sul money market (depositi interbancari).

L'erogazione del credito avviene nei confronti della clientela retail (principalmente persone fisiche) ad elevato standing, generalmente con acquisizioni di garanzie reali e, più limitatamente, nei confronti di clientela corporate, per la quale sono state effettuate nel corso dell'esercizio operazioni quasi esclusivamente assistite da garanzie reali su strumenti finanziari.

Per quanto riguarda la concessione di carte di credito, si è continuato a perseguire una politica improntata all'estrema prudenza e rivolta quasi esclusivamente alla clientela persone fisiche.

Riguardo al processo di gestione del rischio di credito, il Gruppo ha formalizzato una policy unica di gestione dei rischi, che definisce i principi generali, i ruoli degli organi aziendali e delle funzioni coinvolte nella gestione dei rischi, le linee guida del Gruppo in merito alla gestione degli stessi in accordo al proprio modello di business, al proprio grado di rischio definito (risk appetite), al sistema di deleghe definito dal Consiglio di Amministrazione, al sistema dei controlli interni così come a oggi definito e alle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza.

Il Gruppo ha, inoltre, formalizzato all'interno del Regolamento Crediti di Banca Generali S.p.A. le linee guida in materia di politica creditizia, allocando a ogni unità aziendale coinvolta specifiche responsabilità.

Il Gruppo ha definito un articolato sistema di deleghe riguardanti la concessione degli affidamenti. In tale contesto sono stati definiti e formalizzati dettagliati livelli di autonomia in merito ai poteri di delibera che spettano ai diversi livelli decisionali insieme a specifiche modalità operative.

In merito all'attività di monitoraggio successiva all'erogazione del credito, il Gruppo ha attribuito specifici compiti relativamente all'attività di monitoraggio puntuale delle posizioni creditizie in essere.

La Direzione Crediti e la Direzione Finanza, responsabile dell'attività d'impiego creditizia verso controparti istituzionali (crediti verso banche) e dell'attività d'investimento in strumenti finanziari che partecipano alla definizione dell'esposizione creditizia complessiva del Gruppo, svolgono le attività di controllo di primo livello.

Le attività di controllo di secondo livello sono di competenza della Direzione Risk e Capital Adequacy, che verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie, con particolare riferimento a quelle deteriorate, e valuta la coerenza delle classificazioni, la congruità degli accantonamenti e l'adeguatezza del processo di recupero al fine di fornire un quadro complessivo sul profilo di rischio del portafoglio in oggetto e segnalare eventuali anomalie del monitoraggio di primo livello.

Particolare importanza riveste la gestione dei rischi di credito con controparti istituzionali, che avviene entro opportune linee di fido, monitorate dalla Direzione Risk e Capital Adequacy, atte a mantenere la rischiosità espressa coerente alle strategie e al risk appetite definiti dal Consiglio di Amministrazione.

I controlli di terzo livello sono svolti, secondo quanto definito dal “Regolamento Interno”, dal Servizio Internal Audit. Il Comitato Rischi è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio di credito, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate dalla Direzione Risk e Capital Adequacy.

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

L'attività di erogazione di crediti alla clientela viene effettuata dalla Direzione Crediti di Banca Generali, responsabile delle attività inerenti la concessione del credito e la gestione degli affidamenti concessi, regolamentate e dettagliate nell'apposito Regolamento Crediti.

Oltre all'attività di erogazione, la Direzione Crediti si occupa inoltre della gestione e del monitoraggio di primo livello del credito, ponendo particolare attenzione all'evoluzione dei crediti dubbi.

Con riferimento al portafoglio titoli, il rischio credito è sostanzialmente contenuto stante la presenza predominante di titoli governativi e di emittenti bancari. La presenza di titoli corporate è residuale.

### Tecniche di mitigazione del rischio di credito

In un'ottica di mitigazione del rischio di credito verso la clientela, vengono di norma acquisite garanzie reali o più sporadicamente garanzie personali a tutela degli affidamenti accordati.

Le garanzie reali sono rappresentate da ipoteche immobiliari e da pegni su valori mobiliari, anche sotto forma di gestioni patrimoniali, fondi e prodotti assicurativi. Nel caso di garanzie ipotecarie, che sono costituite quasi esclusivamente da unità immobiliari residenziali adibite ad abitazione principale, queste sono assunte cautelativamente per un maggior valore rispetto all'obbligazione garantita. Nel caso di garanzia rappresentata da valori mobiliari, viene applicato di norma uno scarto all'atto dell'erogazione del credito e viene effettuata una valorizzazione periodica della stessa al valore di mercato.

Banca Generali beneficia inoltre di una garanzia quadro, denominata “indemnity”, rilasciata da BSI S.A. sull'intero portafoglio creditizio proveniente da Banca del Gottardo Italia, acquisita da BSI Italia S.p.A. in data 1° ottobre 2008.

Tale garanzia, da considerarsi alla stregua di fidejussione bancaria a prima richiesta, copre tutti i crediti e le eventuali perdite connesse, manifestatesi dall'acquisto e sino al 31.12.2009. Decorsa tale data, l'indemnity è stata mantenuta per quelle posizioni che sono gestite in ottica di rientro e per quelle posizioni che hanno manifestato un evento di default tale per cui si è richiesto il pagamento dell'indemnity al garante BSI S.A.

Alla data del 31.12.2015, la garanzia copre una classe residuale di operazioni non classificate a sofferenza, per un importo di circa euro 10 milioni.

Per quanto riguarda, infine, la concessione di carte di credito, si è continuato a perseguire una politica improntata all'estrema prudenza e rivolta quasi esclusivamente alla clientela persone fisiche.

### Attività finanziarie deteriorate

La classificazione delle attività finanziarie deteriorate nelle diverse categorie di “default” avviene nel rispetto delle istruzioni emanate dall'autorità di vigilanza.

A seguito dell'emanazione da parte della Comunità Europea delle norme tecniche di attuazione in materia di segnalazioni di vigilanza delle misure di tolleranza sulle esposizioni (cd. forbearance) e delle esposizioni non performing, Banca d'Italia ha proceduto in data 20 gennaio 2015 ad aggiornare la Circolare 272 Matrice dei conti. La Banca ha provveduto a recepire nel nuovo regolamento crediti approvato nel mese di febbraio 2015 la diversa classificazione delle attività deteriorate, a valere sulle segnalazioni del 2015, suddividendo le attività deteriorate (cd. Non Performing) in:

- a) Sofferenze,
- b) Inadempienze probabili (nuova definizione che di fatto sostituisce la precedente categoria degli incagli soggettivi)
- c) Esposizioni scadute e/o sconfinanti, che di fatto incorporano la precedente categoria degli incagli oggettivi.

Le esposizioni oggetto di forbearance sono le singole esposizioni per le quali la Banca, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali o a un rifinanziamento totale/parziale di un contratto che non sarebbe stato concesso se il debitore non si fosse trovato in tale situazione di difficoltà. Tali esposizioni non formano una categoria a sé stante, ma sono trasversali alle attività in bonis e alle attività deteriorate, costituendo un attributo delle varie categorie di attività.

Il fornitore di software sta rilasciando gli interventi necessari per la gestione della nuova classificazione.

Il processo d'identificazione delle posizioni di credito dubbio prevede un monitoraggio continuo delle posizioni sconfinate che, dopo l'invio di una prima richiesta di rientro, include il passaggio della pratica a primarie società di recupero crediti nazionali. Il passaggio a sofferenze avviene alla ricezione della relazione negativa da parte della società incaricata del recupero.

Le previsioni di perdita sono formulate analiticamente per ogni singola posizione sulla base di tutti gli elementi di valutazione rilevanti (consistenza patrimoniale del debitore, proventi da attività lavorativa, data di presunto recupero, ecc.).

L'aggregato dei crediti deteriorati è costituito in misura rilevante da esposizioni ereditate da Banca del Gottardo Italia e coperte dalla garanzia quadro (c.d. indemnity) rilasciata dal venditore BSI S.A., che, come sopra già illustrato, comporta la totale assenza di rischi in capo alla Banca.

Su tali posizioni non si è pertanto provveduto ad alcuna ulteriore rettifica di valore rispetto alla svalutazione già effettuata da Banca del Gottardo Italia.

Escludendo tale fattispecie, che rappresenta oltre l'80% del valore complessivo netto delle esposizioni deteriorate, l'incidenza di tale aggregato sul totale delle voce crediti verso clientela, si attesta su di una percentuale assolutamente marginale (circa lo 0,33%).

## Informazioni di natura quantitativa

### A. Qualità del credito

#### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

Ai fini dell'informativa di natura quantitativa sulla qualità del credito le esposizioni creditizie includono l'intero portafoglio di attività finanziarie, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile, con esclusione dei titoli di capitale e delle quote di OICR.

##### A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| PORTAFOGLI/QUALITÀ                                  | SOFFERENZE    | INADEMPIENZE<br>PROBABILI | ESPOSIZIONI<br>SCADUTE<br>DETERIORATE | ALTRE ESPOSIZIONI<br>SCADUTE NON<br>DETERIORATE | ESPOSIZIONI NON<br>DETERIORATE | TOTALE           |
|---|---------------|---------------------------|---------------------------------------|---|--------------------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -             | -                         | -                                     | -   | 2.892.709                      | 2.892.709        |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -             | -                         | -                                     | -   | 423.586                        | 423.586          |
| 3. Crediti verso banche                             | -             | -                         | -                                     | -   | 419.508                        | 419.508          |
| 4. Crediti verso clientela                          | 24.729        | 5.104                     | 3.371                                 | 24.934  | 1.863.881                      | 1.922.019        |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value      | -             | -                         | -                                     | -   | -                              | -                |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione     | -             | -                         | -                                     | -   | -                              | -                |
| <b>Totale al 31.12.2015</b>                         | <b>24.729</b> | <b>5.104</b>              | <b>3.371</b>                          | <b>24.934</b>                                   | <b>5.599.684</b>               | <b>5.657.822</b> |
| <b>Totale al 31.12.2014</b>                         | <b>14.942</b> | <b>19.617</b>             | <b>5.888</b>                          | <b>21.266</b>                                   | <b>5.606.198</b>               | <b>5.667.911</b> |

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

| PORTAFOGLI/QUALITÀ                                  | ATTIVITÀ DETERIORATE |                          |                      | ATTIVITÀ NON DETERIORATE |                              |                      | TOTALE<br>(ESPOSIZIONE<br>NETTA) |
|---|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------------------|
|   | ESPOSIZIONE<br>LORDA | RETTIFICHE<br>SPECIFICHE | ESPOSIZIONE<br>NETTA | ESPOSIZIONE<br>LORDA     | RETTIFICHE DI<br>PORTAFOGLIO | ESPOSIZIONE<br>NETTA |                                  |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -                    | -                        | -                    | 2.892.709                | -                            | 2.892.709            | 2.892.709                        |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -                    | -                        | -                    | 426.601                  | 3.015                        | 423.586              | 423.586                          |
| 3. Crediti verso banche                             | -                    | -                        | -                    | 423.433                  | 3.925                        | 419.508              | 419.508                          |
| 4. Crediti verso clientela                          | 47.245               | 14.041                   | 33.204               | 1.891.215                | 2.400                        | 1.888.815            | 1.922.019                        |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value      | -                    | -                        | -                    | X                        | X                            | -                    | -                                |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione     | -                    | -                        | -                    | -                        | -                            | -                    | -                                |
| <b>Totale al 31.12.2015</b>                         | <b>47.245</b>        | <b>14.041</b>            | <b>33.204</b>        | <b>5.633.958</b>         | <b>9.340</b>                 | <b>5.624.618</b>     | <b>5.657.822</b>                 |
| <b>Totale al 31.12.2014</b>                         | <b>62.453</b>        | <b>22.006</b>            | <b>40.447</b>        | <b>5.633.820</b>         | <b>6.356</b>                 | <b>5.627.464</b>     | <b>5.667.911</b>                 |

| PORTAFOGLI/QUALITÀ                                   | ATTIVITÀ DI EVIDENTE<br>SCARSA QUALITÀ CREDITIZIA |                   | ALTRE ATTIVITÀ    |
|--|---|-------------------|-------------------|
|  | MINUSVALENZE<br>CUMULATE                          | ESPOSIZIONE NETTA | ESPOSIZIONE NETTA |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -   | -                 | 23.805            |
| 2. Derivati di copertura                             | -   | -                 | -                 |
| <b>Totale al 31.12.2015</b>                          | -   | -                 | <b>23.805</b>     |
| <b>Totale al 31.12.2014</b>                          | -   | -                 | <b>25.449</b>     |

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

| TIPOLOGIE ESPOSIZIONI/VALORI                      | ESPOSIZIONE LORDA    |                                  |                                  |               |                             |                                       |   |                      |
|---|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------------------|---|----------------------|
|   | ATTIVITÀ DETERIORATE |                                  |                                  |               | ATTIVITÀ NON<br>DETERIORATE | RETTIFICHE<br>DI VALORE<br>SPECIFICHE | RETTIFICHE<br>DI VALORE DI<br>PORTAFOGLIO | ESPOSIZIONE<br>NETTA |
|   | FINO A 3 MESI        | DA OLTRE 3 MESI<br>FINO A 6 MESI | DA OLTRE 6 MESI<br>FINO A 1 ANNO | OLTRE UN ANNO |                             |                                       |   |                      |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>                   |                      |                                  |                                  |               |                             |                                       |   |                      |
| a) Sofferenze                                     | -                    | -                                | -                                | -             | X                           | -                                     | X   | -                    |
| <i>di cui: esposizioni oggetto di concessioni</i> | -                    | -                                | -                                | -             | X                           | -                                     | X   | -                    |
| b) Inadempienze probabili                         | -                    | -                                | -                                | -             | X                           | -                                     | X   | -                    |
| <i>di cui: esposizioni oggetto di concessioni</i> | -                    | -                                | -                                | -             | X                           | -                                     | X   | -                    |
| c) Esposizioni scadute deteriorate                | -                    | -                                | -                                | -             | X                           | -                                     | X   | -                    |
| <i>di cui: esposizioni oggetto di concessioni</i> | -                    | -                                | -                                | -             | X                           | -                                     | X   | -                    |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate            | X                    | X                                | X                                | X             | -                           | X                                     | -   | -                    |
| <i>di cui: esposizioni oggetto di concessioni</i> | X                    | X                                | X                                | X             | -                           | X                                     | -   | -                    |
| e) Altre esposizioni non deteriorate              | X                    | X                                | X                                | X             | 657.148                     | X                                     | 3.925                                     | 653.223              |
| <i>di cui: esposizioni oggetto di concessioni</i> | X                    | X                                | X                                | X             | -                           | X                                     | -   | -                    |
| <b>Totale A</b>                                   | -                    | -                                | -                                | -             | <b>657.148</b>              | -                                     | <b>3.925</b>                              | <b>653.223</b>       |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>              |                      |                                  |                                  |               |                             |                                       |   |                      |
| a) Deteriorate                                    | -                    | -                                | -                                | -             | X                           | -                                     | X   | -                    |
| b) Non deteriorate                                | X                    | X                                | X                                | X             | 284                         | X                                     | -   | 284                  |
| <b>Totale B</b>                                   | -                    | -                                | -                                | -             | <b>284</b>                  | -                                     | -   | <b>284</b>           |
| <b>Totale (A + B)</b>                             | -                    | -                                | -                                | -             | <b>657.432</b>              | -                                     | <b>3.925</b>                              | <b>653.507</b>       |

Le esposizioni per cassa verso banche comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, AFS, HTM, crediti.

Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa, quali derivati finanziari, garanzie rilasciate e impegni, che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, valorizzate in base ai criteri di misurazione previsti dalla Banca d'Italia.

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

| TIPOLOGIE ESPOSIZIONI/VALORI                      | ESPOSIZIONE LORDA    |                               |                               |               |                          |                                 |                                     |                   |
|---|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|   | ATTIVITÀ DETERIORATE |                               |                               |               | ATTIVITÀ NON DETERIORATE | RETTIFICHE DI VALORE SPECIFICHE | RETTIFICHE DI VALORE DI PORTAFOGLIO | ESPOSIZIONE NETTA |
|   | FINO A 3 MESI        | DA OLTRE 3 MESI FINO A 6 MESI | DA OLTRE 6 MESI FINO A 1 ANNO | OLTRE UN ANNO |                          |                                 |                                     |                   |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>                   |                      |                               |                               |               |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                                     | -                    | -                             | -                             | 38.179        | X                        | 13.450                          | X                                   | 24.729            |
| <i>di cui: esposizioni oggetto di concessioni</i> | -                    | -                             | -                             | 1.902         | X                        | 967                             | X                                   | 935               |
| b) Inadempienze probabili                         | 13                   | -                             | 34                            | 5.260         | X                        | 203                             | X                                   | 5.104             |
| <i>di cui: esposizioni oggetto di concessioni</i> | 13                   | -                             | -                             | 5.046         | X                        | 11                              | X                                   | 5.048             |
| c) Esposizioni scadute deteriorate                | -                    | 596                           | 2.924                         | 239           | X                        | 388                             | X                                   | 3.371             |
| <i>di cui: esposizioni oggetto di concessioni</i> | -                    | -                             | -                             | -             | X                        | -                               | X                                   | -                 |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate            | X                    | X                             | X                             | X             | 24.934                   | X                               | -                                   | 24.934            |
| <i>di cui: esposizioni oggetto di concessioni</i> | X                    | X                             | X                             | X             | -                        | X                               | -                                   | -                 |
| e) Altre esposizioni non deteriorate              | X                    | X                             | X                             | X             | 4.972.137                | X                               | 2.400                               | 4.969.737         |
| <i>di cui: esposizioni oggetto di concessioni</i> | X                    | X                             | X                             | X             | 23                       | X                               | -                                   | 23                |
| <b>Totale A</b>                                   | <b>13</b>            | <b>596</b>                    | <b>2.958</b>                  | <b>43.678</b> | <b>4.997.071</b>         | <b>14.041</b>                   | <b>2.400</b>                        | <b>5.027.875</b>  |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>              |                      |                               |                               |               |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                                    | 3.095                | -                             | -                             | -             | X                        | -                               | X                                   | 3.095             |
| b) Non deteriorate                                | X                    | X                             | X                             | X             | 115.925                  | X                               | -                                   | 115.925           |
| <b>Totale B</b>                                   | <b>3.095</b>         | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>      | <b>115.925</b>           | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>119.020</b>    |
| <b>Totale (A + B)</b>                             | <b>3.108</b>         | <b>596</b>                    | <b>2.958</b>                  | <b>43.678</b> | <b>5.112.996</b>         | <b>14.041</b>                   | <b>2.400</b>                        | <b>5.146.895</b>  |

Le esposizioni per cassa verso clientela comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso clientela, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, AFS, HTM, crediti.

Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa, quali derivati finanziari, garanzie rilasciate e impegni, che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, valorizzate in base ai criteri di misurazione previsti dalla Banca d'Italia.

Le esposizioni nette a sofferenza ammontano a 24,7 milioni di euro, al netto di 13,5 milioni di rettifiche di valore, e si riferiscono per 23,0 milioni di euro (al netto di 10,6 milioni di euro di rettifiche di valore pregresse) a posizioni riconducibili a clientela ex Banca del Gottardo Italia, integralmente coperte da versamenti di depositi a garanzia effettuati da BSI S.A. (Cash collateral) nell'ambito della garanzia indemnity.

Le sofferenze nette verso la rimanente clientela ordinaria ammontano pertanto a 1,7 milioni di euro, pari a poco meno del 7%.

L'aggregato evidenzia nell'esercizio incassi e cancellazioni per un ammontare di 2,6 milioni di euro, prevalentemente riconducibili alla chiusura di posizioni garantite da indemnity e trasferimenti da altre classi deteriorate per 10,9 milioni di euro, di cui 8,9 milioni di euro afferenti a posizioni in indemnity.

È stata altresì classificata a sofferenza un'esposizione, per un ammontare di euro 1,9 milioni di euro, classificata nel precedente esercizio fra i crediti ristrutturati e svalutata per circa il 50%. In merito a quest'ultima posizione, successivamente alla chiusura dell'esercizio è stato concluso con la controparte un nuovo accordo transattivo che ha già consentito di ridurre l'esposizione lorda a 1,15 milioni.

#### Inadempienze probabili

Al 31.12.2015 l'aggregato è costituito principalmente dalle seguenti posizioni:

- > crediti per cassa verso clientela ex Banca del Gottardo Italia coperti da indemnity e come tale privi di rischi di perdita per la Banca, per un ammontare netto di 5.052 migliaia di euro, di cui 5.046 migliaia di euro oggetto di concessione;
- > altre posizioni assistite da garanzia reale (19 migliaia di euro) o con piano di rientro in corso (11 migliaia di euro);
- > esposizioni residuali per un ammontare netto di 22 migliaia di euro riferibili a 98 posizioni con saldo medio inferiore ai 300 euro.

La riduzione dell'aggregato è in massima parte riconducibile:

- > al trasferimento di posizioni inadempienti garantite da indemnity, per un ammontare di 8,9 milioni di euro;
- > al trasferimento di una posizione ex ristrutturata nella categoria delle sofferenze, per un ammontare di 1,9 milioni di euro;
- > alla cessione della posizione Investimenti Marittimi, per un ammontare al 31.12.2014 di 10,7 milioni di euro, alla consociata Redoze Holding AG, più dettagliatamente descritta nella Parte H della presente Nota Integrativa.

### **Esposizioni scadute deteriorate**

Tale aggregato ammonta a fine esercizio a 3.371 migliaia di euro netti ed è costituito, per oltre il 95%, da 9 posizioni con garanzia reale (pressoché interamente pegno) e generalmente con rinnovo di fido in corso.

Sull'aggregato sono state effettuate rettifiche di valore complessive per 388 migliaia di euro.

### **Esposizioni scadute non deteriorate**

Le esposizioni in bonis scadute includono anche le posizioni scadute o sconfinanti da più di novanta giorni, e per le quali lo sconfinamento non supera la soglia di rilevanza del 5% dell'affidamento complessivo, in coerenza con quanto previsto nella circolare 272 di Banca d'Italia.

Trattasi, nella pressoché totalità dei casi, di posizioni garantite da pegno su titoli, risultate sconfinanti alla data di chiusura del bilancio e in fase di rientro.

Tale aggregato ammonta a fine esercizio a 24.934 migliaia di euro, comprensivi di posizioni che sono state già sistemate nei primi due mesi dell'anno per un ammontare di 9.123 migliaia di euro.

Il residuo non ancora rientrato nei termini è invece costituito:

- > per 15.584 migliaia di euro da posizioni con garanzia reale, quasi esclusivamente costituita da pegno su strumenti finanziari, per fidi in supero rispetto al limite concesso a seguito dell'addebito interessi o per fidi in corso di proroga, per i quali è prevista la regolarizzazione;
- > Per 227 migliaia di euro da 912 posizioni marginali aventi uno scaduto medio di circa 250 euro ciascuno per le quali si seguono le attività per il recupero del credito o lo stralcio qualora giudicato inesigibile.

### **Esposizioni oggetto di misure di forbearance**

Le esposizioni deteriorate che alla data del 31.12.2015 risultano essere oggetto di concessioni (forbearance) ammontano complessivamente a 6.961 migliaia di euro e sono costituite:

- > per 5.046 migliaia di euro da una posizione classificata fra le inadempienze probabili, oggetto di concessione per stipula di accordi di risanamento (ex art. 67 comma 3 L.F.) e riconducibile al portafoglio garantito dal venditore BSI S.A. (indemnity);
- > per 1.902 migliaia di euro da una posizione classificata a sofferenza, già dettagliatamente esaminata nell'ambito di tale classe di attività deteriorate.

Le esposizioni non deteriorate oggetto di concessione appaiono di ammontare del tutto non significativo.



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

| CAUSALI/CATEGORIE   | SOFFERENZE    | INADEMPIENZE<br>PROBABILI | ESPOSIZIONI SCADUTE<br>DETERIORATE |
|---|---------------|---------------------------|------------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                            | <b>28.589</b> | <b>27.529</b>             | <b>6.335</b>                       |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -             | -                         | -                                  |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>12.154</b> | <b>11.279</b>             | <b>3.761</b>                       |
| B.1 Ingressi da esposizioni in bonis                            | -             | 127                       | 3.526                              |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 10.915        | 14                        | -                                  |
| B.3 Altre variazioni in aumento                                 | 1.239         | 11.138                    | 235                                |
| - di cui aggregazioni aziendali                                 | -             | -                         | -                                  |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>2.564</b>  | <b>33.501</b>             | <b>6.337</b>                       |
| C.1 Uscite verso esposizioni in bonis                           | -             | 27                        | 6.208                              |
| C.2 Cancellazioni   | 1.626         | 11.224                    | 35                                 |
| C.3 Incassi   | 938           | 11.335                    | 80                                 |
| C.4 Realizzi per cessioni                                       | -             | -                         | -                                  |
| C.5 Perdite da cessione   | -             | -                         | -                                  |
| C.6 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -             | 10.915                    | 14                                 |
| C.7 Altre variazioni in diminuzione                             | -             | -                         | -                                  |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                              | <b>38.179</b> | <b>5.307</b>              | <b>3.759</b>                       |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -             | -                         | -                                  |

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

| CAUSALI/CATEGORIE  | ESPOSIZIONI OGGETTO<br>DI CONCESSIONI:<br>DETERIORATE | ESPOSIZIONI OGGETTO<br>DI CONCESSIONI:<br>NON DETERIORATE |
|--|---|---|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                             | <b>1.847</b>  | -   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                      | -   | -   |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                  | <b>5.114</b>  | <b>23</b>   |
| B.1 Ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni  | 4.940   | 23  |
| B.2 Ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni      | -   | X   |
| B.3 Ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate   | X   | -   |
| B.4 Altre variazioni in aumento                                  | 174   | -   |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                              | -   | -   |
| C.1 Uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni | X   | -   |
| C.2 Uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni     | -   | X   |
| C.3 Uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate  | X   | -   |
| C.4 Cancellazioni  | -   | -   |
| C.5 Incassi  | -   | -   |
| C.6 Realizzi per cessioni  | -   | -   |
| C.7 Perdite per cessione   | -   | -   |
| C.8 Altre variazioni in diminuzione                              | -   | -   |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                               | <b>6.961</b>  | <b>23</b>   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                      | -   | -   |

### A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| CAUSALI/CATEGORIE   | SOFFERENZE    |  | INADEMPIENZE PROBABILI |  | ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE |  |
|---|---------------|--|------------------------|--|---------------------------------|--|
|   | TOTALE        | DI CUI: ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI | TOTALE                 | DI CUI: ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI | TOTALE                          | DI CUI: ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI |
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                       | <b>13.647</b> | -  | <b>7.912</b>           | <b>624</b>                                 | <b>447</b>                      | -  |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -             | -  | -                      | -  | -                               | -  |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>1.455</b>  | <b>967</b>                                 | <b>1.809</b>           | <b>11</b>                                  | <b>499</b>                      | -  |
| B.1 Rettifiche di valore  | 604           | 343  | 150                    | 11   | 401                             | -  |
| B.2 Perdite da cessione   | 11            | -  | 1.659                  | -  | -                               | -  |
| B.3 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 840           | 624  | -                      | -  | -                               | -  |
| B.4 Altre variazioni in aumento                                 | -             | -  | -                      | -  | 98                              | -  |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>1.652</b>  | -  | <b>9.519</b>           | <b>624</b>                                 | <b>558</b>                      | -  |
| C.1 Riprese di valore da valutazione                            | -             | -  | -                      | -  | -                               | -  |
| C.2 Riprese di valore da incasso                                | 19            | -  | 48                     | -  | 515                             | -  |
| C.3 Utili da cessione   | -             | -  | -                      | -  | -                               | -  |
| C.4 Cancellazioni   | 1.626         | -  | 6.917                  | -  | -                               | -  |
| C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -             | -  | 797                    | 624  | 43                              | -  |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione                             | 7             | -  | 1.757                  | -  | -                               | -  |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                         | <b>13.450</b> | <b>967</b>                                 | <b>202</b>             | <b>11</b>                                  | <b>388</b>                      | -  |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -             | -  | -                      | -  | -                               | -  |

In aggiunta alle esposizioni delle precedenti tabelle, sono presenti a bilancio ulteriori posizioni deteriorate per un ammontare di 969 mila euro, riconducibili a crediti di funzionamento non derivanti da operazioni creditizie, in massima parte relativi a posizioni a contenzioso e precontenzioso verso consulenti cessati o comunque scaduti.

| CREDITI DI FUNZIONAMENTO A CONTENZIOSO   | LORDO        | SVALUTAZIONI  | NETTO      |
|--|--------------|---------------|------------|
| PF a contenzioso ex Sim                  | 14           | -14           | -          |
| PF a contenzioso                         | 2.499        | -1.530        | 969        |
| Anticipi a Consulenti finanziari         | 102          | -102          | -          |
| Agenti INA                               | 813          | -813          | -          |
| Svalutazioni su crediti verso Consulenti | 3.428        | -2.459        | 969        |
| Svalutazioni su crediti di funzionamento | 219          | -219          | -          |
| <b>Totale</b>                            | <b>3.647</b> | <b>-2.678</b> | <b>969</b> |

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

Allo stato attuale il Gruppo bancario Banca Generali non ha ancora attivato un sistema di rating interni per la valutazione del merito creditizio della clientela.

I rating esterni diffusi dalle principali società del settore (Moody's, S&P e Fitch), sono invece ampiamente utilizzati nella determinazione delle scelte di portafoglio, nell'ambito dell'attività di negoziazione.

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

| ESPOSIZIONI                                       | CLASSI DI RATING ESTERNI |               |                  |                |               |          | SENZA RATING     | TOTALE           |
|---|--------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------|----------|------------------|------------------|
|   | AAA/AA-                  | A+/A-         | BBB+/BBB-        | BB+/BB-        | B+/B-         | < B-     |                  |                  |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                        | -             | 10.134           | 115            | -             | -        | 13.027           | 23.276           |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 16.032                   | 44.416        | 2.772.068        | 40.900         | 4.457         | -        | 14.836           | 2.892.709        |
| Attività finanziarie detenute sino a scadenza     | 7.992                    | 5.493         | 377.368          | 24.087         | 8.646         | -        | -                | 423.586          |
| Crediti verso clientela                           | -                        | 4.979         | 16.535           | 13.528         | -             | -        | 1.886.977        | 1.922.019        |
| Crediti verso banche                              | -                        | 2.985         | 26.995           | 51.473         | 35.040        | -        | 303.015          | 419.508          |
| <b>A. Esposizione creditizie per cassa</b>        | <b>24.024</b>            | <b>57.873</b> | <b>3.203.100</b> | <b>130.103</b> | <b>48.143</b> | <b>-</b> | <b>2.217.855</b> | <b>5.681.098</b> |
| Derivati finanziari                               | -                        | -             | -                | -              | -             | -        | 529              | 529              |
| Derivati creditizi                                | -                        | -             | -                | -              | -             | -        | -                | -                |
| <b>B. Derivati</b>                                | <b>-</b>                 | <b>-</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>529</b>       | <b>529</b>       |
| <b>C. Garanzie rilasciate</b>                     | <b>-</b>                 | <b>-</b>      | <b>2.224</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>115.477</b>   | <b>117.701</b>   |
| <b>D. Impegni a erogare fondi</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>      | <b>30</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>994</b>       | <b>1.024</b>     |
| <b>E. Altre</b>                                   | <b>-</b>                 | <b>-</b>      | <b>50</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b>         | <b>50</b>        |
| <b>Totale</b>                                     | <b>24.024</b>            | <b>57.873</b> | <b>3.205.404</b> | <b>130.103</b> | <b>48.143</b> | <b>-</b> | <b>2.334.855</b> | <b>5.800.402</b> |

### A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

|  | GARANZIE REALI (1)             |                       |                                     |                |                            | GARANZIE PERSONALI (2) |                   |                                 |                        |            |                   | TOTALE<br>(1) + (2) |
|--|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------|------------|-------------------|---------------------|
|  | VALORE<br>ESPOSIZIONE<br>NETTA | IMMOBILI-<br>IPOTECHE | IMMOBILI-<br>LEASING<br>FINANZIARIO | TITOLI         | ALTRE<br>GARANZIE<br>REALI | DERIVATI SU CREDITI    |                   | CREDITI DI FIRMA                |                        |            |                   |                     |
|  |                                |                       |                                     |                |                            | CLN                    | ALTRI<br>DERIVATI | GOVERNI<br>E BANCHE<br>CENTRALI | ALTRI ENTI<br>PUBBLICI | BANCHE     | ALTRI<br>SOGGETTI |                     |
| <b>1. Esposizioni creditizie<br/>per cassa garantite:</b>        | <b>1.644.792</b>               | <b>389.234</b>        | -                                   | <b>767.107</b> | <b>447.597</b>             | -                      | -                 | -                               | -                      | <b>427</b> | <b>11.447</b>     | <b>1.615.812</b>    |
| 1.1 Totalmente garantite   | 1.564.670                      | 387.237               | -                                   | 732.085        | 434.079                    | -                      | -                 | -                               | -                      | 427        | 10.842            | 1.564.670           |
| - di cui deteriorate   | 29.947                         | 17.331                | -                                   | 7.864          | 165                        | -                      | -                 | -                               | -                      | -          | 4.587             | 29.947              |
| 1.2 Parzialmente garantite                                       | 80.122                         | 1.997                 | -                                   | 35.022         | 13.518                     | -                      | -                 | -                               | -                      | -          | 605               | 51.142              |
| - di cui deteriorate   | 911                            | 3                     | -                                   | -              | -                          | -                      | -                 | -                               | -                      | -          | -                 | 3                   |
| <b>2. Esposizioni creditizie<br/>"fuori bilancio" garantite:</b> | <b>96.012</b>                  | <b>138</b>            | -                                   | <b>70.351</b>  | <b>21.832</b>              | -                      | -                 | -                               | -                      | -          | <b>1.663</b>      | <b>93.984</b>       |
| 2.1 Totalmente garantite   | 93.723                         | 90                    | -                                   | 70.306         | 21.664                     | -                      | -                 | -                               | -                      | -          | 1.663             | 93.723              |
| - di cui deteriorate   | 935                            | -                     | -                                   | 859            | 8                          | -                      | -                 | -                               | -                      | -          | 68                | 935                 |
| 2.2 Parzialmente garantite                                       | 2.289                          | 48                    | -                                   | 45             | 168                        | -                      | -                 | -                               | -                      | -          | -                 | 261                 |
| - di cui deteriorate   | 2.000                          | -                     | -                                   | 34             | 81                         | -                      | -                 | -                               | -                      | -          | -                 | 115                 |

## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

| ESPOSIZIONI/CONTROPARTI                      | ESPOSIZIONE NETTA | RETT. VAL. SPECIFICHE | RETT. VAL. PORT. |
|--|-------------------|-----------------------|------------------|
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>              |                   |                       |                  |
| <b>1. Governi</b>                            | <b>2.958.316</b>  | -                     | -                |
| A.1 Sofferenze                               | -                 | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.2 Inadempienze probabili                   | -                 | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate          | -                 | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.4 Esposizioni non deteriorate              | 2.958.316         | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| <b>2. Altri enti pubblici</b>                |                   |                       |                  |
| A.1 Sofferenze                               | -                 | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.2 Inadempienze probabili                   | -                 | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate          | -                 | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.4 Esposizioni non deteriorate              | -                 | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| <b>3. Società finanziarie</b>                | <b>266.740</b>    | <b>155</b>            | <b>453</b>       |
| A.1 Sofferenze                               | 100               | 120                   | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.2 Inadempienze probabili                   | 1                 | 34                    | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate          | 5                 | 1                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.4 Esposizioni non deteriorate              | 266.634           | -                     | 453              |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| <b>4. Società di assicurazione</b>           | <b>20.987</b>     | -                     | -                |
| A.1 Sofferenze                               | -                 | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.2 Inadempienze probabili                   | -                 | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate          | -                 | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.4 Esposizioni non deteriorate              | 20.987            | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| <b>5. Imprese non finanziarie</b>            | <b>524.783</b>    | <b>11.761</b>         | <b>1.947</b>     |
| A.1 Sofferenze                               | 18.489            | 11.706                | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 935               | 967                   | -                |
| A.2 Inadempienze probabili                   | 5.087             | 26                    | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 5.048             | 11                    | -                |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate          | 108               | 29                    | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.4 Esposizioni non deteriorate              | 501.099           | -                     | 1.947            |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| <b>6. Altri soggetti</b>                     | <b>1.257.049</b>  | <b>2.125</b>          | -                |
| A.1 Sofferenze                               | 6.140             | 1.624                 | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.2 Inadempienze probabili                   | 16                | 144                   | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate          | 3.258             | 357                   | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -                     | -                |
| A.4 Esposizioni non deteriorate              | 1.247.635         | -                     | -                |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 23                | -                     | -                |
| <b>Totale A - Esposizioni per cassa</b>      | <b>5.027.875</b>  | <b>14.041</b>         | <b>2.400</b>     |

| ESPOSIZIONI/CONTROPARTI                      | ESPOSIZIONE NETTA | RETT. VAL. SPECIFICHE | RETT. VAL. PORT. |
|--|-------------------|-----------------------|------------------|
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>         |                   |                       |                  |
| <b>1. Governi</b>                            | <b>40</b>         | -                     | -                |
| B.1 Sofferenze                               | -                 | -                     | -                |
| B.2 Inadempienze probabili                   | -                 | -                     | -                |
| B.3 Altre attività deteriorate               | -                 | -                     | -                |
| B.4 Esposizioni non deteriorate              | 40                | -                     | -                |
| <b>2. Altri enti pubblici</b>                | <b>-</b>          | -                     | -                |
| B.1 Sofferenze                               | -                 | -                     | -                |
| B.2 Inadempienze probabili                   | -                 | -                     | -                |
| B.3 Altre attività deteriorate               | -                 | -                     | -                |
| B.4 Esposizioni non deteriorate              | -                 | -                     | -                |
| <b>3. Società finanziarie</b>                | <b>114</b>        | -                     | -                |
| B.1 Sofferenze                               | -                 | -                     | -                |
| B.2 Inadempienze probabili                   | -                 | -                     | -                |
| B.3 Altre attività deteriorate               | -                 | -                     | -                |
| B.4 Esposizioni non deteriorate              | 114               | -                     | -                |
| <b>4. Società di assicurazione</b>           | <b>4.224</b>      | -                     | -                |
| B.1 Sofferenze                               | -                 | -                     | -                |
| B.2 Inadempienze probabili                   | -                 | -                     | -                |
| B.3 Altre attività deteriorate               | -                 | -                     | -                |
| B.4 Esposizioni non deteriorate              | 4.224             | -                     | -                |
| <b>5. Imprese non finanziarie</b>            | <b>72.555</b>     | -                     | -                |
| B.1 Sofferenze                               | 68                | -                     | -                |
| B.2 Inadempienze probabili                   | 3.011             | -                     | -                |
| B.3 Altre attività deteriorate               | -                 | -                     | -                |
| B.4 Esposizioni non deteriorate              | 69.476            | -                     | -                |
| <b>6. Altri soggetti</b>                     | <b>42.087</b>     | -                     | -                |
| B.1 Sofferenze                               | -                 | -                     | -                |
| B.2 Inadempienze probabili                   | -                 | -                     | -                |
| B.3 Altre attività deteriorate               | 16                | -                     | -                |
| B.4 Esposizioni non deteriorate              | 42.071            | -                     | -                |
| <b>Totale B - Esposizioni fuori bilancio</b> | <b>119.020</b>    | -                     | -                |

## Riepilogo

|  | ESPOSIZIONE NETTA | RETT. VAL. SPECIFICHE | RETT. VAL. PORT. |
|--|-------------------|-----------------------|------------------|
| Governi                                      | 2.958.356         | -                     | -                |
| Enti pubblici                                | -                 | -                     | -                |
| Imprese finanziarie                          | 266.854           | 155                   | 453              |
| Imprese assicurative                         | 25.211            | -                     | -                |
| Imprese non finanziarie                      | 597.338           | 11.761                | 1.947            |
| Altri soggetti                               | 1.299.136         | 2.125                 | -                |
| <b>Totale complessivo (A + B) 31.12.2015</b> | <b>5.146.895</b>  | <b>14.041</b>         | <b>2.400</b>     |
| <b>Totale complessivo (A + B) 31.12.2014</b> | <b>5.341.287</b>  | <b>22.006</b>         | <b>2.636</b>     |

## B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

| ESPOSIZIONI/AREE GEOGRAFICHE           | ITALIA           |                   | ALTRI PAESI EUROPEI |                   | AMERICA       |                   | ASIA         |                   | RESTO DEL MONDO |                   |
|--|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|  | ESPOS. NETTA     | RETT. VAL. COMPL. | ESPOS. NETTA        | RETT. VAL. COMPL. | ESPOS. NETTA  | RETT. VAL. COMPL. | ESPOS. NETTA | RETT. VAL. COMPL. | ESPOS. NETTA    | RETT. VAL. COMPL. |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                  |                   |                     |                   |               |                   |              |                   |                 |                   |
| A.1 Sofferenze                         | 24.729           | 12.871            | -                   | 579               | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| A.2 Inadempienze probabili             | 5.104            | 203               | -                   | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate    | 3.370            | 387               | 1                   | 1                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| A.4 Altre esposizioni non deteriorate  | 4.734.206        | 1.966             | 213.844             | 428               | 44.989        | 6                 | 1.632        | -                 | -               | -                 |
| <b>Totale A</b>                        | <b>4.767.409</b> | <b>15.427</b>     | <b>213.845</b>      | <b>1.008</b>      | <b>44.989</b> | <b>6</b>          | <b>1.632</b> | -                 | -               | -                 |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                  |                   |                     |                   |               |                   |              |                   |                 |                   |
| B.1 Sofferenze                         | 68               | -                 | -                   | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| B.2 Inadempienze probabili             | 3.011            | -                 | -                   | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| B.3 Altre attività deteriorate         | 16               | -                 | -                   | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| B.4 Altre esposizioni non deteriorate  | 115.832          | -                 | 93                  | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| <b>Totale B</b>                        | <b>118.927</b>   | -                 | <b>93</b>           | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| <b>Totale 31.12.2015</b>               | <b>4.886.336</b> | <b>15.427</b>     | <b>213.938</b>      | <b>1.008</b>      | <b>44.989</b> | <b>6</b>          | <b>1.632</b> | -                 | -               | -                 |
| <b>Totale 31.12.2014</b>               | <b>5.226.810</b> | <b>23.786</b>     | <b>103.751</b>      | <b>856</b>        | <b>10.323</b> | -                 | <b>403</b>   | -                 | -               | -                 |

## B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

| ESPOSIZIONI/AREE GEOGRAFICHE           | ITALIA         |                   | ALTRI PAESI EUROPEI |                   | AMERICA       |                   | ASIA         |                   | RESTO DEL MONDO |                   |
|--|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|  | ESPOS. NETTA   | RETT. VAL. COMPL. | ESPOS. NETTA        | RETT. VAL. COMPL. | ESPOS. NETTA  | RETT. VAL. COMPL. | ESPOS. NETTA | RETT. VAL. COMPL. | ESPOS. NETTA    | RETT. VAL. COMPL. |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                |                   |                     |                   |               |                   |              |                   |                 |                   |
| A.1 Sofferenze                         | -              | -                 | -                   | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| A.2 Inadempienze probabili             | -              | -                 | -                   | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate    | -              | -                 | -                   | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| A.4 Altre esposizioni non deteriorate  | 487.648        | 3.872             | 113.529             | 53                | 52.046        | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| <b>Totale A</b>                        | <b>487.648</b> | <b>3.872</b>      | <b>113.529</b>      | <b>53</b>         | <b>52.046</b> | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                |                   |                     |                   |               |                   |              |                   |                 |                   |
| B.1 Sofferenze                         | -              | -                 | -                   | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| B.2 Inadempienze probabili             | -              | -                 | -                   | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| B.3 Altre attività deteriorate         | -              | -                 | -                   | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| B.4 Altre esposizioni non deteriorate  | 30             | -                 | 204                 | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| <b>Totale B</b>                        | <b>30</b>      | -                 | <b>204</b>          | -                 | -             | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| <b>Totale 31.12.2015</b>               | <b>487.678</b> | <b>3.872</b>      | <b>113.733</b>      | <b>53</b>         | <b>52.046</b> | -                 | -            | -                 | -               | -                 |
| <b>Totale 31.12.2014</b>               | <b>403.385</b> | <b>3.713</b>      | <b>42.900</b>       | <b>6</b>          | <b>28.680</b> | -                 | -            | -                 | -               | -                 |

## B.4 Grandi esposizioni

Con il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e con la Direttiva 2013/36/UE (CRD IV), pubblicati nella Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea in data 27 giugno 2013, sono state recepite le nuove regole definite dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria. La Banca d'Italia ha poi dato applicazione alle predette disposizioni con l'emanazione della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche", che è stata oggetto di aggiornamenti nel corso del 2014, e con la Circolare 286 sempre del 17 dicembre 2013 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società d'intermediazione mobiliare". In maniera particolare, la nuova normativa definisce "grande esposizione" l'esposizione di un ente verso un cliente o un gruppo di clienti connessi quando il suo valore è pari o superiore al 10% del capitale ammissibile dell'ente.

Il "capitale ammissibile", sempre sulla base della CRR 575/2013, è definito dalla somma del capitale Classe 1 e del capitale Classe 2 pari o inferiore a un terzo del capitale di Classe 1.

Per valore dell'esposizione si fa riferimento al valore di bilancio e non al valore ponderato. Per tale motivo, le posizioni di rischio, che costituiscono una "Grande Esposizione", vengono fornite facendo riferimento sia al valore di bilancio sia al valore ponderato.

| GRANDI RISCHI          | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------|------------|------------|
| a) Valore esposizione  | 3.614.884  | 4.009.649  |
| b) Ammontare ponderato | 117.406    | 203.231    |
| c) Numero              | 4          | 8          |

## C. Operazioni di cartolarizzazione

Il portafoglio di cartolarizzazioni è costituito dal solo titolo Quarzo CL1, con sottostante costituito principalmente da mutui residenziali o commerciali (RMBS/CMBS).

| QUALITÀ ATTIVITÀ<br>SOTTOSTANTI/ESPOSIZIONI  | ESPOSIZIONI PER CASSA |                |                |                |                |                | ESPOSIZIONE<br>NETTA TOTALE |
|--|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|
|  | SENIOR                |                | MEZZANINE      |                | JUNIOR         |                |                             |
|  | ESPOSIZ. LORDA        | ESPOSIZ. NETTA | ESPOSIZ. LORDA | ESPOSIZ. NETTA | ESPOSIZ. LORDA | ESPOSIZ. NETTA |                             |
| <b>A. Con attività sottostanti proprie:</b>  | -                     | -              | -              | -              | -              | -              | -                           |
| a) Deteriorate                               | -                     | -              | -              | -              | -              | -              | -                           |
| b) Altre                                     | -                     | -              | -              | -              | -              | -              | -                           |
| <b>B. Con attività sottostanti di terzi:</b> | <b>13.027</b>         | <b>13.027</b>  | -              | -              | -              | -              | <b>13.027</b>               |
| a) Deteriorate                               | -                     | -              | -              | -              | -              | -              | -                           |
| b) Altre                                     | 13.027                | 13.027         | -              | -              | -              | -              | 13.027                      |

### C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di "terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

| TIPOLOGIA ATTIVITÀ<br>SOTTOSTANTI/ESPOSIZIONI   | ESPOSIZIONI PER CASSA |               |               |               |               |               |
|---|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | SENIOR                |               | MEZZANINE     |               | JUNIOR        |               |
|   | VAL. BILANCIO         | RETT. RIPRESE | VAL. BILANCIO | RETT. RIPRESE | VAL. BILANCIO | RETT. RIPRESE |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>   |                       |               |               |               |               |               |
| A.1 QUARZO CL1 FRN 31.12.2019<br>ABS, Portafoglio Trading ISIN<br>IT0004284706 sottostante<br>RMBS/CMBS | 13.027                | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>B. Garanzie rilasciate</b>   | -                     | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>C. Linee di credito</b>  | -                     | -             | -             | -             | -             | -             |



### C.1.4 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio di attività finanziarie e per tipologia

| ESPOSIZIONE/PORTAFOGLIO              | TIPOLOGIA DI PORTAFOGLIO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE |                                 |                   |                   |         |   | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|--------------------------------------|--|---------------------------------|-------------------|-------------------|---------|---|---------------|---------------|
|                                      | ATTIVITÀ FIN. TRADING                            | ATTIVITÀ FIN. FAIR VALUE OPTION | ATTIVITÀ FIN. AFS | ATTIVITÀ FIN. HTM | CREDITI |   |               |               |
| <b>1. Esposizioni per cassa</b>      | <b>13.027</b>                                    | -                               | -                 | -                 | -       | - | <b>13.027</b> | <b>13.964</b> |
| Senior                               | 13.027   | -                               | -                 | -                 | -       | - | 13.027        | 13.964        |
| Mezzanine                            | -  | -                               | -                 | -                 | -       | - | -             | -             |
| Junior                               | -  | -                               | -                 | -                 | -       | - | -             | -             |
| <b>2. Esposizioni fuori bilancio</b> | -  | -                               | -                 | -                 | -       | - | -             | -             |
| Senior                               | -  | -                               | -                 | -                 | -       | - | -             | -             |
| Mezzanine                            | -  | -                               | -                 | -                 | -       | - | -             | -             |
| Junior                               | -  | -                               | -                 | -                 | -       | - | -             | -             |

## E. Operazioni di cessione

### E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

| FORME TECNICHE/<br>PORTAFOGLIO | ATTIVITÀ FINANZIARIE TRADING |   |   | ATTIVITÀ FINANZIARIE AFS |   |   | ATTIVITÀ FINANZIARIE HTM |   |   | CREDITI VS BANCHE |   |   | CREDITI VS CLIENTELA |   |   | TOTALE<br>31.12.2015 | TOTALE<br>31.12.2014 |                |
|--------------------------------|------------------------------|---|---|--------------------------|---|---|--------------------------|---|---|-------------------|---|---|----------------------|---|---|----------------------|----------------------|----------------|
|                                | A                            | B | C | A                        | B | C | A                        | B | C | A                 | B | C | A                    | B | C |                      |                      |                |
| <b>A. Attività per cassa</b>   | -                            | - | - | <b>304.153</b>           | - | - | -                        | - | - | -                 | - | - | -                    | - | - | -                    | <b>304.153</b>       | <b>199.893</b> |
| 1. Titoli di debito            | -                            | - | - | 304.153                  | - | - | -                        | - | - | -                 | - | - | -                    | - | - | -                    | 304.153              | 199.893        |
| 2. Titoli di capitale          | -                            | - | - | -                        | - | - | -                        | - | - | -                 | - | - | -                    | - | - | -                    | -                    | -              |
| 3. OICR                        | -                            | - | - | -                        | - | - | -                        | - | - | -                 | - | - | -                    | - | - | -                    | -                    | -              |
| 4. Finanziamenti               | -                            | - | - | -                        | - | - | -                        | - | - | -                 | - | - | -                    | - | - | -                    | -                    | -              |
| <b>B. Strumenti derivati</b>   | -                            | - | - | -                        | - | - | -                        | - | - | -                 | - | - | -                    | - | - | -                    | -                    | -              |
| <b>Totale 31.12.2015</b>       | -                            | - | - | <b>304.153</b>           | - | - | -                        | - | - | -                 | - | - | -                    | - | - | -                    | <b>304.153</b>       | -              |
| <i>di cui deteriorate</i>      | -                            | - | - | -                        | - | - | -                        | - | - | -                 | - | - | -                    | - | - | -                    | -                    | -              |
| <b>Totale 31.12.2014</b>       | -                            | - | - | <b>179.212</b>           | - | - | <b>20.681</b>            | - | - | -                 | - | - | -                    | - | - | -                    | -                    | <b>199.893</b> |
| <i>di cui deteriorate</i>      | -                            | - | - | -                        | - | - | -                        | - | - | -                 | - | - | -                    | - | - | -                    | -                    | -              |

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio).  
 B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio).  
 C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore).

## E.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

| PASSIVITÀ/<br>PORTAFOGLIO ATTIVITÀ            | ATT. FIN. TRADING | ATT. FIN. FVO | ATT. FIN. AFS  | ATTI. FIN. HTM | CREDITI VS<br>BANCHE | CRED. VS<br>CLIENTELA | TOTALE         |
|---|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| <b>1. Debiti verso clientela</b>              | -                 | -             | -              | -              | -                    | -                     | -              |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | -                 | -             | -              | -              | -                    | -                     | -              |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -                 | -             | -              | -              | -                    | -                     | -              |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                 | -                 | -             | <b>303.927</b> | -              | -                    | -                     | <b>303.927</b> |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | -                 | -             | 303.927        | -              | -                    | -                     | 303.927        |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -                 | -             | -              | -              | -                    | -                     | -              |
| <b>Totale 31.12.2015</b>                      | -                 | -             | <b>303.927</b> | -              | -                    | -                     | <b>303.927</b> |
| <b>Totale 31.12.2014</b>                      | -                 | -             | <b>179.064</b> | <b>21.670</b>  | -                    | -                     | <b>200.734</b> |

## Sezione 2 - Rischi di mercato

L'esposizione al rischio di mercato deriva principalmente dall'attività di negoziazione di strumenti finanziari svolta in conto proprio dalla Capogruppo Banca Generali, mentre le Società controllate presentano un'esposizione limitata e residuale. Tale rischio si configura come la possibilità di subire perdite, a fronte di variazioni di valore di uno strumento o di un portafoglio di strumenti finanziari, connesse a variazioni inattese delle condizioni di mercato (corsi azionari, tassi di interesse, tassi di cambio, prezzi delle merci, volatilità dei risk factor).

In particolare sono esposti a rischio di mercato i titoli valutati al fair value e classificati nei portafogli HFT e AFS, la cui oscillazione di prezzo incide sul Conto economico e/o sul patrimonio del Gruppo.

Relativamente al processo di gestione del rischio di mercato, il Gruppo ha formalizzato una policy unica di gestione dei rischi, che definisce i principi generali, i ruoli degli organi aziendali e delle funzioni coinvolte nella gestione dei rischi, le linee guida del Gruppo in merito alla gestione degli stessi in accordo al proprio modello di business, al proprio grado di rischio definito (risk appetite), al sistema di deleghe definito dal Consiglio di Amministrazione, al sistema dei controlli interni così come a oggi definito e alle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza.

La gestione e il monitoraggio di primo livello sull'esposizione ai rischi di mercato viene svolta per l'operatività di Banca Generali dalla Direzione Finanza nel rispetto di predefiniti limiti operativi dettagliati all'interno del "Regolamento Finanza" della Capogruppo.

Le attività di controllo di secondo livello sono di competenza della Direzione Risk e Capital Adequacy e così il monitoraggio dei limiti operativi atti a mantenere la rischiosità espressa coerente alle strategie e al risk appetite definiti dal Consiglio di Amministrazione.

La Direzione Internal Audit svolge controlli indipendenti (controlli di terzo livello) sull'operatività posta in essere dalle Direzioni/Funzioni coinvolte nella gestione del rischio di mercato secondo quanto definito dal "Regolamento Interno" della Capogruppo.

Il Comitato Rischi è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio di mercato, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate della Direzione Risk e Capital Adequacy.

Il portafoglio titoli di proprietà è prevalentemente investito in titoli di Stato italiani, governativi dell'area euro e bancari domestici e internazionali; in misura residuale, il portafoglio è investito in titoli di emittenti corporate.

L'esposizione del portafoglio nei confronti del mercato azionario rimane limitata rispetto alla componente obbligazionaria ed è assolutamente marginale l'attività sul comparto dei derivati.

Il Gruppo adotta una politica d'investimento che prevede il contenimento del rischio paese e del rischio cambio. L'esposizione verso emittenti e istituzioni non appartenenti all'area OCSE è marginale.

Con riferimento all'attività in cambi, obiettivo primario è il contenimento delle posizioni aperte in divise estere. Per quanto riguarda l'attività in tassi, l'obiettivo principale è l'allineamento fra le attività e le passività di bilancio.

Il Gruppo Banca Generali detiene titoli denominati in divisa estera per importi marginali.

L'attività di quantificazione dei rischi di mercato si basa sull'analisi giornaliera del VaR (Value at Risk) gestionale 99% a 1 giorno, prudenzialmente monitorato sull'intero portafoglio di Proprietà. Il VaR corrisponde alla massima perdita che il valore del portafoglio può subire in un giorno nel 99% dei casi e viene calcolato sulla base delle volatilità e delle correlazioni tra i singoli fattori di rischio costituiti, per ciascuna divisa, dai tassi di interesse a breve e a lungo termine, dai rapporti di cambio e dai prezzi degli indici azionari.

La misura di VaR utilizzata è finalizzata unicamente alle analisi gestionali del Gruppo, che non adotta modelli interni ai fini delle segnalazioni periodiche all'Organo di Vigilanza.

## 2.1 Rischio di tasso di interesse e di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali

Le principali attività del Gruppo bancario che contribuiscono alla determinazione del rischio di tasso riguardo al portafoglio di negoziazione (trading book) sono:

- > la gestione del portafoglio obbligazionario di titoli di Stato;
- > la gestione del portafoglio di financial bonds;
- > l'operatività in derivati di tasso, interamente di tipo *over the counter*.

In considerazione della preminente attività di distribuzione di prodotti e servizi finanziari attraverso la rete di vendita, gli obiettivi assegnati alla Direzione Finanza in relazione alla gestione operativa del portafoglio di trading sono focalizzati al massimo contenimento del rischio.

La gestione del portafoglio di negoziazione è quindi improntata alle seguenti strategie operative:

- > supporto all'attività della rete di vendita in relazione al collocamento di pronti contro termine di raccolta per la clientela;
- > supporto dell'attività di mercato secondario per la clientela, con particolare riferimento alle controparti del Gruppo Generali (negoziazione in conto proprio);
- > gestione a medio termine della liquidità, tramite investimenti in titoli di Stato e/o in titoli di primari emittenti bancari;
- > investimento con logiche di asset allocation in titoli di debito financial, a tasso variabile (floating rate note) e/o a tasso fisso, emessi da emittenti di elevato standing creditizio (investment grade) con la finalità di migliorare il profilo di rendimento in un'ottica di contenimento del rischio.

L'investimento in titoli strutturati è marginale.

#### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

L'attività di quantificazione dei rischi di mercato si basa sull'analisi giornaliera di VaR (*Value at Risk*) gestionale 99% a 1 giorno, prudenzialmente monitorato sull'intero portafoglio di Proprietà.

Il VaR corrisponde alla massima perdita che il valore del portafoglio può subire in un giorno nel 99% dei casi e viene calcolato sulla base delle volatilità e delle correlazioni tra i singoli fattori di rischio costituiti, per ciascuna divisa, dai tassi di interesse a breve e a lungo termine, dai rapporti di cambio e dai prezzi degli indici azionari.

Viene rappresentata nella tabella che segue la rischiosità media dell'intero portafoglio di proprietà (sia trading che banking book) rilevata nel corso del 2015:

|                              | 4° TRIMESTRE 2015 | 3° TRIMESTRE 2015 | 2° TRIMESTRE 2015 | 1° TRIMESTRE 2015 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Var. 99% 1g medio (Euro/000) | 13.433,41         | 10.422,62         | 10.904,24         | 9.539,34          |

A tutto il 2015 la rischiosità di mercato si è mantenuta su livelli contenuti, mediamente con un VaR 99% a un giorno inferiore allo 0,4% del totale di portafoglio.

## Informazioni di natura quantitativa

**1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

| TIPOLOGIA/DURATA RESIDUA             | A VISTA | FINO<br>A 3 MESI | DA OLTRE<br>3 MESI FINO<br>A 6 MESI | DA OLTRE<br>6 MESI FINO<br>A 1 ANNO | DA OLTRE<br>1 ANNO FINO<br>A 5 ANNI | DA OLTRE<br>5 ANNI FINO<br>A 10 ANNI | OLTRE<br>10 ANNI | DURATA<br>INDET. | TOTALE         |
|--------------------------------------|---------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | -       | <b>13.078</b>    | <b>5.534</b>                        | <b>4.346</b>                        | <b>352</b>                          | -                                    | -                | -                | <b>23.310</b>  |
| 1.1 Titoli di debito                 |         |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                |
| - Con opzione di rimborso anticipato | -       | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -              |
| - Altri                              | -       | 13.078           | 5.534                               | 4.346                               | 352                                 | -                                    | -                | -                | 23.310         |
| 1.2 Altre attività                   | -       | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -              |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | -       | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -              |
| 2.1 PCT passivi                      | -       | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -              |
| 2.2 Altre passività                  | -       | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -              |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -       | <b>143.579</b>   | <b>6.258</b>                        | <b>17.248</b>                       | <b>80</b>                           | -                                    | -                | -                | <b>167.165</b> |
| 3.1 Con titolo sottostante           | -       | 123              | 18                                  | -                                   | 80                                  | -                                    | -                | -                | 221            |
| - Opzioni                            |         |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                |
| - posizioni lunghe                   | -       | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -              |
| - posizioni corte                    | -       | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -              |
| - Altri                              |         |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                |
| - posizioni lunghe                   | -       | 53               | 18                                  | -                                   | 40                                  | -                                    | -                | -                | 111            |
| - posizioni corte                    | -       | 70               | -                                   | -                                   | 40                                  | -                                    | -                | -                | 110            |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | -       | 143.456          | 6.240                               | 17.248                              | -                                   | -                                    | -                | -                | 166.944        |
| - Opzioni                            |         |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                |
| - posizioni lunghe                   | -       | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -              |
| - posizioni corte                    | -       | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -              |
| - Altri                              |         |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                |
| - posizioni lunghe                   | -       | 71.728           | 3.120                               | 8.624                               | -                                   | -                                    | -                | -                | 83.472         |
| - posizioni corte                    | -       | 71.728           | 3.120                               | 8.624                               | -                                   | -                                    | -                | -                | 83.472         |

## 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/<br>INDICE QUOTAZIONE                        | QUOTATI |         |       | NON QUOTATI |
|---|---------|---------|-------|-------------|
|   | ITALIA  | FRANCIA | ALTRI |             |
| <b>A. Titoli di capitale</b>                                      |         |         |       |             |
| Posizioni lunghe  | 826     | -       | 505   | -           |
| Posizioni corte   | -       | -       | -     | -           |
| <b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b> |         |         |       |             |
| Posizioni lunghe  | -       | -       | -     | -           |
| Posizioni corte   | -       | -       | -     | -           |
| <b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>                    |         |         |       |             |
| Posizioni lunghe  | -       | -       | -     | -           |
| Posizioni corte   | 22      | -       | -     | -           |
| <b>D. Derivati su indici azionari</b>                             |         |         |       |             |
| Posizioni lunghe  | -       | -       | -     | -           |
| Posizioni corte   | 19      | -       | -     | -           |

Il rischio di prezzo è costituito dal rischio che il *fair value* (valore equo) o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato (diverse dalle variazioni determinate dal **rischio di tasso d'interesse** o dal **rischio di valuta**), indipendentemente dal fatto che tali variazioni siano determinate da fattori specifici al singolo strumento o al suo emittente, piuttosto che le stesse siano dovute a fattori che influenzano tutti gli strumenti finanziari simili negoziati sul mercato.

Il "rischio prezzo" viene generato principalmente dalla negoziazione di strumenti finanziari azionari, quali titoli azionari, *future* su indici azionari e/o su azioni, opzioni su azioni e/o indici azionari, *warrant*, *covered warrant*, diritti di opzione, ecc., nonché dalle posizioni in portafoglio di quote di OICR.

L'esposizione del Gruppo a tale rischio è tuttavia contenuta in considerazione del limitato peso di tali tipologie di titoli nell'ambito del portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

## 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Per la valutazione dei rischi di mercato originati dal portafoglio di negoziazione è stata utilizzata anche l'analisi di sensitività.

Tale analisi quantifica la variazione di valore di un portafoglio finanziario conseguente ai movimenti dei principali fattori di rischio che, nel caso del Gruppo Banca Generali sono individuati nel rischio di tasso d'interesse e nel rischio di prezzo.

Per quanto riguarda il tasso d'interesse l'analisi è stata compiuta ipotizzando uno spostamento parallelo e uniforme di +100/-100 punti base della curva dei tassi.

Vengono quindi determinati gli effetti potenziali sul Conto economico sia in termini di variazione puntuale del *fair value* del portafoglio oggetto di analisi alla data di riferimento che in termini di variazione del margine d'interesse dell'esercizio in corso.

Per quanto riguarda il rischio di prezzo associato ai titoli di capitale è stata considerata una variazione del 10% dei prezzi di mercato ed è stato quindi determinato l'impatto puntuale di tale variazione sul portafoglio di titoli di capitale in essere.

Nel complesso una variazione dei prezzi di mercato di +10%/-10% determinerebbe la rilevazione a Conto economico sul portafoglio di negoziazione costituito da titoli di capitale di plusvalenze e minusvalenze per +133,1/-133,1 migliaia di euro, al lordo dell'effetto fiscale.

Un movimento di +100/-100 basis point dei tassi di interesse avrebbe invece un effetto complessivo sul *fair value* del portafoglio di negoziazione costituito da titoli di debito di -290,3/+290,3 migliaia di euro, al lordo dell'effetto fiscale; la componente delta *fair value* di titoli governativi contabilizzati nel portafoglio HFT, a fronte dello stesso shift ipotizzato della curva dei tassi, sarebbe pari a -1,5/+1,5 migliaia di euro.

|                           | HFT     |
|---------------------------|---------|
| Delta FV Equity (+10%)    | 133,10  |
| Delta FV Equity (-10%)    | -133,10 |
| Delta FV Bond (+1%)       | -290,30 |
| <i>di cui Governativi</i> | -1,49   |
| Delta FV Bond (-1%)       | 290,30  |
| <i>di cui Governativi</i> | 1,49    |
| Delta MI (+1%)            | 83,25   |
| Delta MI (-1%)            | -83,25  |

## 2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo – Portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di tasso d'interesse sul portafoglio bancario è il rischio di subire perdite in conseguenza di variazioni potenziali dei tassi d'interesse.

Tale rischio è generato dalle differenze nelle scadenze e nei tempi di ridefinizione del tasso d'interesse delle attività e delle passività del Gruppo. In presenza di tali differenze, fluttuazioni dei tassi di interesse determinano sia una variazione degli utili, e quindi del profitto atteso, sia una variazione del valore di mercato delle attività e delle passività e quindi del valore economico del Patrimonio netto.

Relativamente al processo di gestione del rischio di tasso sul portafoglio bancario, il Gruppo ha formalizzato una policy unica di gestione dei rischi, che definisce i principi generali, i ruoli degli organi aziendali e delle funzioni coinvolte nella gestione dei rischi, le linee guida del Gruppo in merito alla gestione degli stessi in accordo al proprio modello di business, al proprio grado di rischio definito (risk appetite), al sistema di deleghe definito dal Consiglio di Amministrazione, al sistema dei controlli interni così come a oggi definito e alle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza.

La Direzione Finanza e la Direzione Crediti eseguono i controlli di primo livello sulla gestione del rischio di tasso.

La Direzione Risk e Capital Adequacy è responsabile dei controlli di secondo livello, al fine di svolgere specifiche attività indipendenti di misurazione, controllo e monitoraggio del rischio di tasso d'interesse sul portafoglio bancario.

I controlli di terzo livello sull'operatività posta in essere in merito all'attività di impiego e raccolta sono svolti dalla Direzione Internal Audit.

Il Comitato Rischi è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio di tasso sul portafoglio bancario, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate dalla Direzione Risk e Capital Adequacy.

Le principali fonti di rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario del Gruppo sono generate:

- > dall'operatività della tesoreria sul mercato dei depositi interbancari dati e ricevuti;
- > dall'attività di finanziamento della clientela;
- > dall'attività d'investimento del portafoglio di titoli di debito detenuto con finalità di investimento di tesoreria, che possono generare un mismatch nelle scadenze di repricing e nella valuta delle poste attive rispetto alle poste passive della raccolta con effetti negativi sugli obiettivi di margine di interesse del Gruppo.

Con riferimento al portafoglio bancario il rischio di prezzo è limitato agli investimenti azionari classificati nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS).

La maggior parte degli strumenti finanziari è costituita da titoli di capitale e quote di OICR quotati sui mercati regolamentari, ad eccezione della Sicav SIF Tyndaris (fondo chiuso legato al mercato immobiliare), del fondo Algebris NPL, dell'investimento azionario nel veicolo Athena Private Equity e di Veneto Banca.

Per il resto il portafoglio è costituito dalle partecipazioni minori, non quotate, che rappresentano una quota marginale dell'attivo finanziario. Tali attività finanziarie sono tuttavia mantenute al costo in considerazione dell'assenza di quotazioni osservabili di mercato.

#### B. Attività di copertura del fair value e dei flussi finanziari

L'operatività del Gruppo bancario non prevede allo stato attuale l'utilizzo di strategie di copertura.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

| TIPOLOGIA/DURATA RESIDUA                  | A VISTA          | FINO<br>A 3 MESI | DA OLTRE<br>3 MESI FINO<br>A 6 MESI | DA OLTRE<br>6 MESI FINO<br>A 1 ANNO | DA OLTRE<br>1 ANNO FINO<br>A 5 ANNI | DA OLTRE<br>5 ANNI FINO<br>A 10 ANNI | OLTRE<br>10 ANNI | DURATA<br>INDET. | TOTALE           |
|---|------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>1.907.298</b> | <b>551.216</b>   | <b>1.591.587</b>                    | <b>133.401</b>                      | <b>1.227.507</b>                    | <b>231.871</b>                       | <b>14.941</b>    | -                | <b>5.657.821</b> |
| 1.1 Titoli di debito                      |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -                | 4.756            | -                                   | -                                   | -                                   | 14.032                               | -                | -                | 18.788           |
| - altri                                   | 2.494            | 347.085          | 1.585.672                           | 127.044                             | 1.195.958                           | 204.821                              | -                | -                | 3.463.074        |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 163.802          | 139.213          | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | 303.015          |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - c/c                                     | 927.906          | 1                | 3                                   | 5                                   | 979                                 | -                                    | -                | -                | 928.894          |
| - altri finanziamenti                     | 813.096          | 60.161           | 5.912                               | 6.352                               | 30.570                              | 13.018                               | 14.941           | -                | 944.050          |
| - con opzione di rimborso anticipato      | 695.977          | 5.566            | 4.451                               | 6.352                               | 30.489                              | 13.018                               | 14.941           | -                | 770.794          |
| - altri                                   | 117.119          | 54.595           | 1.461                               | -                                   | 81                                  | -                                    | -                | -                | 173.256          |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>4.778.570</b> | <b>266.637</b>   | <b>50.015</b>                       | -                                   | -                                   | <b>43.283</b>                        | -                | -                | <b>5.138.505</b> |
| 2.1 Debiti verso clientela                |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - c/c                                     | 4.655.751        | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | 4.655.751        |
| - altri debiti                            | 98.066           | 7.451            | -                                   | -                                   | -                                   | 43.283                               | -                | -                | 148.800          |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - altri                                   | 98.066           | 7.451            | -                                   | -                                   | -                                   | 43.283                               | -                | -                | 148.800          |
| 2.2 Debiti verso banche                   |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - c/c                                     | 1.392            | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | 1.392            |
| - altri debiti                            | 23.361           | 259.186          | 50.015                              | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | 332.562          |
| 2.3 Titoli di debito                      |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - altri                                   | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| 2.4 Altre passività                       |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - altre                                   | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| 3.1 Con titolo sottostante                |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - Opzioni                                 |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - posizioni lunghe                        | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - posizioni corte                         | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - Altri                                   |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - posizioni lunghe                        | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - posizioni corte                         | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| 3.2 Senza titolo sottostante              |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - Opzioni                                 |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - posizioni lunghe                        | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - posizioni corte                         | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - Altri                                   |                  |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                  |                  |
| - posizioni lunghe                        | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - posizioni corte                         | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - posizioni lunghe                        | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |
| - posizioni corte                         | -                | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                | -                |

## 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

L'analisi di sensitività, trattata nel paragrafo precedente, è stata compiuta anche riguardo al portafoglio bancario, con riferimento al portafoglio degli strumenti finanziari disponibili per la vendita, al portafoglio degli strumenti finanziari detenuti fino a scadenza e al portafoglio dei finanziamenti a clientela e banche.

Nel complesso una variazione dei prezzi di mercato di +10%/-10% comporterebbe una variazione delle riserve da valutazione relative ai titoli di capitale classificati fra le attività disponibili per la vendita (AFS) di +1,7/-1,7 milioni di euro, mentre uno shock di +100/-100 bps provocherebbe una variazione sul fair value titoli di debito del medesimo comparto di -44/+44 milioni di euro, al lordo dell'effetto fiscale.

La componente delta fair value dei titoli governativi presenti nel portafoglio bancario, a fronte dello shift ipotizzato della curva dei tassi, sarebbe pari a -55,3/+55,3 milioni di euro, che corrispondono al 62,7% del delta fair value dell'intero portafoglio bancario.

Un movimento di +100/-100 basis point dei tassi d'interesse avrebbe invece un effetto sul flusso d'interessi del portafoglio bancario, costituito dai titoli di debito classificati nei portafogli delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS), detenute sino a scadenza (HTM) e dei crediti (L&R) e finanziamenti (Loans), di +29/-29 milioni di euro.

|                        | HFT     | AFS        | HTM+L&R    | LOANS (*)  | TOTALE     |
|------------------------|---------|------------|------------|------------|------------|
| Delta FV Equity (+10%) | 133,10  | 1.719,60   | -          | -          | 1.852,70   |
| Delta FV Equity (-10%) | -133,10 | -1.719,60  | -          | -          | -1.852,70  |
| Delta FV Bond (+1%)    | -290,30 | -44.018,29 | -23.736,58 | -20.418,40 | -88.463,57 |
| - di cui Governativi   | -1,49   | -37.599,30 | -17.702,36 | -          | -55.303,15 |
| Delta FV Bond (-1%)    | 290,30  | 44.018,29  | 23.736,58  | 20.418,40  | 88.463,57  |
| - di cui Governativi   | 1,49    | 37.599,30  | 17.702,36  | -          | 55.303,15  |
| Delta MI (+1%)         | 83,25   | 11.560,16  | 516,02     | 16.895,33  | 29.054,76  |
| Delta MI (-1%)         | -83,25  | -11.560,80 | -516,05    | -16.896,49 | -29.056,58 |

(\*) Crediti vs banche e Crediti vs clientela.

Con i medesimi criteri è stata altresì condotta la sensitivity analysis del margine d'interesse sull'intero bilancio che ha evidenziato un impatto potenziale sul Conto economico, al lordo dell'effetto fiscale, di +22,4 milioni di euro in caso di aumento dei tassi dell'1% e di -22,5 milioni di euro in caso di riduzione di uguale misura.

|                | ATTIVO     | PASSIVO   | NETTO      |
|----------------|------------|-----------|------------|
| Delta MI (+1%) | 29.054,76  | -6.658,91 | 22.395,85  |
| Delta MI (-1%) | -29.056,58 | 6.543,86  | -22.512,72 |



---

## 2.3 Rischio di cambio

---

### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di cambio si configura come la possibilità di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere su tutte le posizioni detenute dalla Banca indipendentemente dal portafoglio di allocazione.

A proposito del processo di gestione del rischio di cambio, il Gruppo ha formalizzato una policy unica di gestione dei rischi, che definisce i principi generali, i ruoli degli organi aziendali e delle funzioni coinvolte nella gestione dei rischi, le linee guida del Gruppo in merito alla gestione degli stessi in accordo al proprio modello di business, al proprio grado di rischio definito (risk appetite), al sistema di deleghe definito dal Consiglio di Amministrazione, al sistema dei controlli interni così come a oggi definito e alle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza.

La Direzione Finanza esegue i controlli di primo livello sulla gestione del rischio di cambio.

La Direzione Risk e Capital Adequacy è responsabile dei controlli di secondo livello, al fine di svolgere specifiche attività indipendenti di misurazione, controllo e monitoraggio del rischio di cambio.

I controlli di terzo livello sull'operatività posta in essere in merito all'attività di impiego e raccolta in divisa estera, sono svolti dalla Direzione Internal Audit.

Il Comitato Rischi è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio di cambio, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate dalla Direzione Risk e Capital Adequacy.

Le principali fonti del rischio di cambio sono rappresentate da:

- > Negoziazione di titoli e di altri strumenti finanziari in divisa;
- > Incasso e/o pagamento di interessi, rimborsi, commissioni o dividendi in divisa;
- > Bonifici in divisa per la Clientela (Istituzionale e Retail);
- > Negoziazione divisa per la Clientela.

Con riferimento all'attività in cambi obiettivo primario è il contenimento delle posizioni aperte in divise estere e limitatamente alle valute di conto valutario.

Il rischio di cambio è mitigato dalla prassi di compiere il funding nella medesima divisa degli impieghi.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

| VOCI                            | VALUTE        |            |                 |              |                |                  |              | TOTALE VALUTE  |
|---------------------------------|---------------|------------|-----------------|--------------|----------------|------------------|--------------|----------------|
|                                 | DOLLARO USA   | YEN        | FRANCO SVIZZERO | STERLINA     | CORONA ISLANDA | DOLLARO CANADESE | ALTRE VALUTE |                |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  | <b>37.674</b> | <b>207</b> | <b>19.030</b>   | <b>6.290</b> | <b>1.838</b>   | <b>1.274</b>     | <b>2.575</b> | <b>68.888</b>  |
| A.1 Titoli di debito            | -             | -          | -               | -            | -              | -                | 151          | 151            |
| A.2 Titoli di capitale          | -             | -          | -               | -            | -              | -                | -            | -              |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 37.674        | 111        | 13.615          | 6.290        | 1.838          | 1.274            | 2.424        | 63.226         |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | -             | 96         | 5.415           | -            | -              | -                | -            | 5.511          |
| A.5 Altre attività finanziarie  | -             | -          | -               | -            | -              | -                | -            | -              |
| <b>B. Altre attività</b>        | -             | -          | -               | -            | -              | -                | -            | -              |
| <b>C. Passività finanziarie</b> | <b>37.990</b> | <b>158</b> | <b>18.804</b>   | <b>6.733</b> | <b>1.814</b>   | <b>1.268</b>     | <b>2.415</b> | <b>69.182</b>  |
| C.1 Debiti verso banche         | -             | -          | 5.261           | -            | -              | -                | -            | 5.261          |
| C.2 Debiti verso clientela      | 37.990        | 158        | 13.543          | 6.733        | 1.814          | 1.268            | 2.415        | 63.921         |
| C.3 Titoli di debito            | -             | -          | -               | -            | -              | -                | -            | -              |
| C.4 Altre passività finanziarie | -             | -          | -               | -            | -              | -                | -            | -              |
| <b>D. Altre passività</b>       | -             | -          | -               | -            | -              | -                | -            | -              |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   | <b>723</b>    | <b>-5</b>  | <b>-223</b>     | <b>-38</b>   | -              | -                | <b>1</b>     | <b>458</b>     |
| Opzioni                         |               |            |                 |              |                |                  |              |                |
| - posizioni lunghe              | -             | -          | -               | -            | -              | -                | -            | -              |
| - posizioni corte               | -             | -          | -               | -            | -              | -                | -            | -              |
| Altri derivati                  | 723           | -5         | -223            | -38          | -              | -                | 1            | 458            |
| - posizioni lunghe              | 38.216        | -          | 531             | 2.778        | -              | -                | 440          | 41.965         |
| - posizioni corte               | 37.493        | 5          | 754             | 2.816        | -              | -                | 439          | 41.507         |
| <b>Totale attività</b>          | <b>75.890</b> | <b>207</b> | <b>19.561</b>   | <b>9.068</b> | <b>1.838</b>   | <b>1.274</b>     | <b>3.015</b> | <b>110.853</b> |
| <b>Totale passività</b>         | <b>75.483</b> | <b>163</b> | <b>19.558</b>   | <b>9.549</b> | <b>1.814</b>   | <b>1.268</b>     | <b>2.854</b> | <b>110.689</b> |
| <b>Sbilancio</b>                | <b>407</b>    | <b>44</b>  | <b>3</b>        | <b>-481</b>  | <b>24</b>      | <b>6</b>         | <b>161</b>   | <b>164</b>     |

### 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

L'analisi di sensitività, trattata nel paragrafo precedente, è stata compiuta anche riguardo alle attività e passività in valuta di denominazione diversa dall'euro, indipendentemente dal portafoglio di allocazione.

Nel complesso una variazione di +100/-100 bps provocherebbe una variazione sul fair value dei titoli di debito e delle altre attività diverse dall'equity in divisa estera di -3,6/+3,6 migliaia di euro, al lordo dell'effetto fiscale.

|                           | ATTIVO  |
|---------------------------|---------|
| Delta FV Equity (+10%)    | -       |
| Delta FV Equity (-10%)    | -       |
| Delta FV non Equity (+1%) | -3,62   |
| Delta FV non Equity (-1%) | 3,62    |
| Delta MI (+1%)            | 668,29  |
| Delta MI (-1%)            | -668,29 |

Un movimento di +100/-100 basis point dei tassi d'interesse avrebbe invece un effetto sul flusso d'interessi delle attività e passività in valuta di denominazione diversa dall'euro pari a +/-12,7 migliaia di euro.

|                | ATTIVO  | PASSIVO | NETTO  |
|----------------|---------|---------|--------|
| Delta MI (+1%) | 668,29  | -680,96 | -12,67 |
| Delta MI (-1%) | -668,29 | 680,96  | 12,67  |

Il Gruppo non detiene posizioni equity in valuta di denominazione diversa dall'euro.

## 2.4 Gli strumenti derivati

### A. Derivati finanziari

#### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo

| ATTIVITÀ SOTTOSTANTI/<br>TIPOLOGIE DERIVATI    | 31.12.2015       |                      | 31.12.2014       |                      |
|--|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
|  | OVER THE COUNTER | CONTROPARTI CENTRALI | OVER THE COUNTER | CONTROPARTI CENTRALI |
| <b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b> | -                | -                    | -                | -                    |
| a) Opzioni                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| b) Swap  | -                | -                    | -                | -                    |
| c) Forward                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| d) Futures                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| e) Altri                                       | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b> | -                | -                    | -                | <b>15.003</b>        |
| a) Opzioni                                     | -                | -                    | -                | 15.003               |
| b) Swap  | -                | -                    | -                | -                    |
| c) Forward                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| d) Futures                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| e) Altri                                       | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>3. Valute e oro</b>                         | <b>67.217</b>    | -                    | <b>96.979</b>    | -                    |
| a) Opzioni                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| b) Swap  | -                | -                    | -                | -                    |
| c) Forward                                     | 67.217           | -                    | 96.979           | -                    |
| d) Futures                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| e) Altri                                       | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>4. Merci</b>                                | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>5. Altri sottostanti</b>                    | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>Totale</b>                                  | <b>67.217</b>    | -                    | <b>96.979</b>    | <b>15.003</b>        |

## A.3 Derivati finanziari fair value lordo positivo- ripartizione per prodotti

| PORTAFOGLI/TIPOLOGIE DERIVATI                      | FV POSITIVO 2015 |                      | FV POSITIVO 2014 |                      |
|--|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
|  | OTC              | CONTROPARTI CENTRALI | OTC              | CONTROPARTI CENTRALI |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> | <b>529</b>       | <b>-</b>             | <b>2.685</b>     | <b>1.138</b>         |
| a) Opzioni   | 42               | -                    | -                | 1.138                |
| b) Interest rate swap                              | -                | -                    | -                | -                    |
| c) Cross currency swap                             | -                | -                    | -                | -                    |
| d) Equity swap                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| e) Forward   | 487              | -                    | 2.685            | -                    |
| f) Futures   | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri   | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>             |
| a) Opzioni   | -                | -                    | -                | -                    |
| b) Interest rate swap                              | -                | -                    | -                | -                    |
| c) Cross currency swap                             | -                | -                    | -                | -                    |
| d) Equity swap                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| e) Forward   | -                | -                    | -                | -                    |
| f) Futures   | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri   | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>    | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>             |
| a) Opzioni   | -                | -                    | -                | -                    |
| b) Interest rate swap                              | -                | -                    | -                | -                    |
| c) Cross currency swap                             | -                | -                    | -                | -                    |
| d) Equity swap                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| e) Forward   | -                | -                    | -                | -                    |
| f) Futures   | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri   | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>Totale</b>                                      | <b>529</b>       | <b>-</b>             | <b>2.685</b>     | <b>1.138</b>         |

## A.4 Derivati finanziari fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

| PORTAFOGLI/TIPOLOGIE DERIVATI                      | FV NEGATIVO 2015 |                      | FV NEGATIVO 2014 |                      |
|--|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
|  | OTC              | CONTROPARTI CENTRALI | OTC              | CONTROPARTI CENTRALI |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> | <b>463</b>       | -                    | <b>2.655</b>     | -                    |
| a) Opzioni   | -                | -                    | -                | -                    |
| b) Interest rate swap                              | -                | -                    | -                | -                    |
| c) Cross currency swap                             | -                | -                    | -                | -                    |
| d) Equity swap                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| e) Forward   | 463              | -                    | 2.655            | -                    |
| f) Futures   | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri   | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>      | -                | -                    | -                | -                    |
| a) Opzioni   | -                | -                    | -                | -                    |
| b) Interest rate swap                              | -                | -                    | -                | -                    |
| c) Cross currency swap                             | -                | -                    | -                | -                    |
| d) Equity swap                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| e) Forward   | -                | -                    | -                | -                    |
| f) Futures   | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri   | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>    | -                | -                    | -                | -                    |
| a) Opzioni   | -                | -                    | -                | -                    |
| b) Interest rate swap                              | -                | -                    | -                | -                    |
| c) Cross currency swap                             | -                | -                    | -                | -                    |
| d) Equity swap                                     | -                | -                    | -                | -                    |
| e) Forward   | -                | -                    | -                | -                    |
| f) Futures   | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri   | -                | -                    | -                | -                    |
| <b>Totale</b>                                      | <b>463</b>       | -                    | <b>2.655</b>     | -                    |

### A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti- contratti non rientranti in accordi di compensazione

| CONTRATTI NON RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE | GOVERNI E BANCHE CENTRALI | ALTRI ENTI PUBBLICI | BANCHE | SOCIETÀ FINANZIARIE | SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE | IMPRESE NON FINANZIARIE | ALTRI SOGGETTI |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>       | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Valore nozionale                                     | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Fair value positivo                                  | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Fair value negativo                                  | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Esposizione futura                                   | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>       | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Valore nozionale                                     | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Fair value positivo                                  | -                         | -                   | -      | 42                  | -                        | -                       | -              |
| Fair value negativo                                  | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Esposizione futura                                   | -                         | -                   | -      | 42                  | -                        | -                       | -              |
| <b>3) Valute e oro</b>                               | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Valore nozionale                                     | -                         | -                   | 35.308 | -                   | -                        | 9.872                   | 22.037         |
| Fair value positivo                                  | -                         | -                   | 204    | -                   | -                        | 71                      | 212            |
| Fair value negativo                                  | -                         | -                   | 328    | -                   | -                        | -                       | 135            |
| Esposizione futura                                   | -                         | -                   | 353    | -                   | -                        | 99                      | 220            |
| <b>4) Altri valori</b>                               | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Valore nozionale                                     | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Fair value positivo                                  | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Fair value negativo                                  | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| Esposizione futura                                   | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |

### A.9 Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": valori nozionali

| SOTTOSTANTI/VITA RESIDUA  | FINO A 1 ANNO | OLTRE 1 ANNO E FINO A 5 ANNI | OLTRE 5 ANNI | TOTALE        |
|---|---------------|------------------------------|--------------|---------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>              | <b>67.217</b> | -                            | -            | <b>67.217</b> |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | -             | -                            | -            | -             |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | -             | -                            | -            | -             |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | 67.217        | -                            | -            | 67.217        |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori                         | -             | -                            | -            | -             |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                                  | -             | -                            | -            | -             |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | -             | -                            | -            | -             |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | -             | -                            | -            | -             |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | -             | -                            | -            | -             |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori                         | -             | -                            | -            | -             |
| <b>Totale 31.12.2015</b>  | <b>67.217</b> | -                            | -            | <b>67.217</b> |
| <b>Totale 31.12.2014</b>  | <b>96.979</b> | -                            | -            | <b>96.979</b> |

## Sezione 3 - Rischio di liquidità

L'esposizione al rischio di liquidità consegue alle operazioni di raccolta e d'impiego relative alla normale attività del Gruppo, nonché alla presenza di strumenti finanziari non quotati nei portafogli di proprietà. Tale rischio si manifesta sotto forma d'inadempimento ai propri impegni di pagamento, che può essere causato da incapacità di recuperare fondi (funding liquidity risk) ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk); nell'ambito dei rischi di liquidità si ricomprende inoltre il rischio di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi non di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

Relativamente al processo di gestione del rischio di liquidità, il Gruppo ha formalizzato una policy unica di gestione dei rischi, che definisce i principi generali, i ruoli degli organi aziendali e delle funzioni coinvolte nella gestione dei rischi, le linee guida del Gruppo in merito alla gestione degli stessi in accordo al proprio modello di business, al proprio grado di rischio definito (risk appetite), al sistema di deleghe definito dal Consiglio di Amministrazione, al sistema dei controlli interni così come a oggi definito e alle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza.

La *Direzione Finanza* effettua i controlli di primo livello ed è responsabile dell'attività di gestione dei flussi finanziari di tesoreria e di investimento della proprietà con l'obiettivo di garantire un'attenta diversificazione delle fonti di finanziamento, monitorare i flussi di cassa e la liquidità giornaliera. Il fabbisogno di liquidità viene gestito prevalentemente attraverso il ricorso al money market (depositi interbancari e pronti contro termine) e in seconda istanza, se disponibili, attraverso le misure proposte dalla BCE; inoltre il Gruppo mantiene un portafoglio di strumenti finanziari quotati e facilmente liquidabili per far fronte a possibili scenari di crisi, caratterizzati da un'imprevista interruzione dei flussi di raccolta.

La *Direzione Risk e Capital Adequacy* ha la responsabilità dei controlli di secondo livello; la gestione del rischio di liquidità avviene entro opportuni limiti operativi di breve periodo e strutturali (oltre l'anno), monitorati dalla *Direzione Risk e Capital Adequacy*, atti a mantenere la rischiosità espressa coerente alle strategie e al risk appetite definiti dal Consiglio di Amministrazione.

I controlli di terzo livello sull'operatività posta in essere, in merito all'attività di impiego e raccolta, sono svolti dalla *Direzione Internal Audit*.

Il *Comitato Rischi* è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio di liquidità, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate dalla *Direzione Risk e Capital Adequacy*.

Il Gruppo ha inoltre posto in essere un piano di contingenza (Contingency Funding Plan) al fine di anticipare e gestire eventuali crisi di liquidità, sia di sistema che idiosincratice.

Il portafoglio titoli di proprietà è prevalentemente investito in titoli di Stato italiani, governativi dell'area euro e financial domestici e internazionali; in misura residuale il portafoglio è investito in titoli di emittenti corporate.

Il Gruppo applica, attraverso la costruzione di una maturity ladder, la linea guida definita dalle disposizioni di vigilanza prudenziale relativa alla misurazione della posizione finanziaria netta. La maturity ladder consente di valutare l'equilibrio dei flussi di cassa attesi, attraverso la contrapposizione di attività e passività la cui scadenza è all'interno di ogni singola fascia temporale; l'evidenza dei saldi e pertanto degli sbilanci tra flussi e deflussi attesi per ciascuna fascia temporale consente, attraverso la costruzione di sbilanci cumulati, il calcolo del saldo netto del fabbisogno (o del surplus) finanziario nell'orizzonte temporale considerato.

## 1. Distribuzione temporale delle attività e passività

| VOCI/SCAGLIONI TEMPORALI                   | A VISTA          | DA OLTRE<br>1 GIORNO<br>A 7 GIORNI | DA OLTRE<br>7 GIORNI<br>A 15 GIORNI | DA OLTRE<br>15 GIORNI<br>A 1 MESE | DA OLTRE<br>1 MESE<br>A 3 MESI | DA OLTRE<br>3 MESI<br>A 6 MESI | DA OLTRE<br>6 MESI<br>A 1 ANNO | DA OLTRE<br>1 ANNO<br>A 5 ANNI | OLTRE<br>5 ANNI  | DURATA<br>INDET. | TOTALE           |
|--|------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                  |                  |                                    |                                     |                                   |                                |                                |                                |                                |                  |                  |                  |
| A.1 Titoli di stato                        | -                | -                                  | 188                                 | -                                 | 181.486                        | 34.087                         | 248.401                        | 1.644.850                      | 829.298          | -                | - 2.938.310      |
| A.2 Altri titoli di debito                 | 4                | 56                                 | 326                                 | 8.857                             | 23.539                         | 10.454                         | 25.400                         | 451.050                        | 39.000           | -                | 558.686          |
| A.3 Quote di OICR                          | 32.170           | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | 32.170           |
| A.4 Finanziamenti                          |                  |                                    |                                     |                                   |                                |                                |                                |                                |                  |                  |                  |
| - a banche                                 | 163.802          | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | 139.213          | 303.015          |
| - a clientela                              | 1.035.859        | 4                                  | 30.897                              | 203                               | 75.306                         | 38.402                         | 92.478                         | 305.183                        | 303.589          | -                | 1.881.921        |
| <b>Totale</b>                              | <b>1.231.835</b> | <b>60</b>                          | <b>31.411</b>                       | <b>9.060</b>                      | <b>280.331</b>                 | <b>82.943</b>                  | <b>366.279</b>                 | <b>2.401.083</b>               | <b>1.171.887</b> | <b>139.213</b>   | <b>5.714.102</b> |
| <b>Passività per cassa</b>                 |                  |                                    |                                     |                                   |                                |                                |                                |                                |                  |                  |                  |
| B.1 Depositi e conti correnti              |                  |                                    |                                     |                                   |                                |                                |                                |                                |                  |                  |                  |
| - da banche                                | 1.393            | -                                  | -                                   | -                                 | 5.271                          | -                              | -                              | -                              | -                | -                | 6.664            |
| - da clientela                             | 4.654.033        | -                                  | -                                   | 301                               | 103                            | 186                            | 447                            | 679                            | -                | -                | 4.655.749        |
| B.2 Titoli di debito                       | -                | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | -                |
| B.3 Altre passività                        | 156.490          | -                                  | -                                   | -                                 | 261.376                        | 50.015                         | -                              | -                              | 43.028           | -                | 510.909          |
| <b>Totale</b>                              | <b>4.811.916</b> | <b>-</b>                           | <b>-</b>                            | <b>301</b>                        | <b>266.750</b>                 | <b>50.201</b>                  | <b>447</b>                     | <b>679</b>                     | <b>43.028</b>    | <b>-</b>         | <b>5.173.322</b> |
| <b>Operazioni fuori bilancio</b>           |                  |                                    |                                     |                                   |                                |                                |                                |                                |                  |                  |                  |
| C.1 Derivati finanziari con scambio cap.   | -                | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | -                |
| - posizioni lunghe                         | -                | 17.399                             | -                                   | 28.113                            | 26.269                         | 3.120                          | 8.624                          | 58                             | -                | -                | 83.583           |
| - posizioni corte                          | -                | 17.428                             | -                                   | 28.101                            | 26.269                         | 3.120                          | 8.624                          | 40                             | -                | -                | 83.582           |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio cap. | -                | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | -                |
| - posizioni lunghe                         | 1.138            | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | 1.138            |
| - posizioni corte                          | -                | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | -                |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere   | -                | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | -                |
| - posizioni lunghe                         | -                | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | -                |
| - posizioni corte                          | -                | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | -                |
| C.4 Impegni irrev. a erogare fondi         | -                | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | -                |
| - posizioni lunghe                         | -                | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | 88                             | 2                | -                | 90               |
| - posizioni corte                          | 90               | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | 90               |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate        | 160              | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | 160              |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute          | -                | -                                  | -                                   | -                                 | -                              | -                              | -                              | -                              | -                | -                | -                |
| <b>Totale</b>                              | <b>1.388</b>     | <b>34.827</b>                      | <b>-</b>                            | <b>56.214</b>                     | <b>52.538</b>                  | <b>6.240</b>                   | <b>17.248</b>                  | <b>186</b>                     | <b>2</b>         | <b>-</b>         | <b>168.643</b>   |



## Sezione 4 - Rischi operativi

L'esposizione ai rischi operativi, trasversale alle diverse entità giuridiche che compongono il Gruppo, è strettamente connessa alla tipologia e ai volumi delle attività poste in essere, nonché alle modalità operative assunte. In particolare l'operatività svolta (principalmente gestione patrimoni di terzi e distribuzione di prodotti finanziari di investimento propri e di terzi), l'utilizzo di sistemi informatici, la definizione di procedure operative, l'interazione con soggetti tutelati dalla normativa, la struttura commerciale adottata (prevalentemente consulenti finanziari), nonché il coinvolgimento diretto di tutto il personale dipendente all'operatività espongono strutturalmente a una rischiosità di tipo operativo, essendo quest'ultima definita come la possibilità di subire perdite economiche derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni; rientrano in tale tipologia di rischio, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali, nonché il rischio legale.

Relativamente al processo di gestione del rischio operativo, il Gruppo ha formalizzato una policy unica di gestione dei rischi, che definisce i principi generali, i ruoli degli organi aziendali e delle funzioni coinvolte nella gestione dei rischi, le linee guida del Gruppo in merito alla gestione degli stessi in accordo al proprio modello di business, al proprio grado di rischio definito (risk appetite), al sistema di deleghe definito dal Consiglio di Amministrazione, al sistema dei controlli interni così come a oggi definito e alle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza.

Le funzioni che si occupano di *Organizzazione* e di *Gestione IT* garantiscono l'efficiente funzionamento delle procedure applicative e dei sistemi informativi a supporto dei processi organizzativi, valutando anche le condizioni di sicurezza fisica e logica all'interno del Gruppo ed eventualmente attuando misure per garantire un più elevato livello generale di sicurezza.

La Direzione Risk e Capital Adequacy individua e valuta i rischi operativi insiti nei processi aziendali (risk assessment e scoring), misura l'incidenza delle perdite di natura operativa (processo di Loss Data Collection), monitora gli action plan a mitigazione dei rischi di natura rilevante, nonché ha definito e presidia un cruscotto di indicatori (cd. KRI/ Key Risk Indicators) funzionali al monitoraggio delle aree di maggior rischiosità.

La funzione di *Auditing Interno* sorveglia il regolare andamento dell'operatività e dei processi del Gruppo e valuta efficacia ed efficienza del complessivo sistema dei controlli interni posto a presidio delle attività esposte a rischio.

Il *Comitato Rischi* è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio operativo, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate dalla Direzione Risk e Capital Adequacy.

Il Gruppo Banca Generali ha inoltre posto in essere coperture assicurative sui rischi operativi derivanti da fatti di terzi o procurati a terzi, nonché idonee clausole contrattuali a copertura per danni causati da fornitori di infrastrutture e servizi, nonché ha approvato un piano di continuità operativa (Business Continuity Plan).

## PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

### Sezione 1 - Il patrimonio

#### A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio del gruppo Banca Generali è principalmente orientata ad assicurare che il patrimonio e i ratios di Banca Generali e delle sue controllate bancarie e finanziarie siano coerenti con il profilo di rischio assunto e rispettino i requisiti di vigilanza.

Il gruppo Banca Generali e le società bancarie e finanziarie ad esso appartenenti sono soggetti ai requisiti di adeguatezza patrimoniale stabiliti dal Comitato di Basilea secondo le regole definite in sede comunitaria (CRR/CRD IV) ed applicate dalla Banca d'Italia.

Tali regole prevedono una nozione di fondi propri, distinta dal Patrimonio netto contabile, determinata come somma algebrica di componenti positivi e negativi, la cui computabilità viene ammessa in relazione alla qualità patrimoniale riconosciuta agli stessi.

La verifica ed il rispetto dei requisiti patrimoniali minimi obbligatori è affidata al Servizio Risk Management, mentre la funzione Vigilanza e Segnalazioni è preposta al calcolo e alla trasmissione periodica dei Fondi propri e dei requisiti di capitale, nonché alla salvaguardia delle basi dati (archivio storico di vigilanza).

Nel corso dell'anno e su base trimestrale viene effettuata un'attività di monitoraggio del rispetto dei coefficienti di vigilanza per la capogruppo intervenendo, laddove necessario, con appropriate azioni di indirizzo e controllo sugli aggregati patrimoniali.

Una ulteriore fase di analisi e controllo preventivo dell'adeguatezza patrimoniale avviene ogni qualvolta si proceda a operazioni di carattere straordinario (es. acquisizioni, cessioni, ecc.). In questo caso, sulla base delle informazioni relative all'operazione da porre in essere si provvede a stimare l'impatto sui coefficienti e si programmano le eventuali azioni necessarie per rispettare i vincoli richiesti dagli Organi di Vigilanza.

Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale è anche garantito dall'osservanza delle raccomandazioni del 17 dicembre 2015 sulle politiche di distribuzione dei dividendi (BCE/2015/49) e con la Lettera del 26 novembre 2015 avente ad oggetto le politiche relative alla remunerazione variabile, entrambe finalizzate al mantenimento dei requisiti patrimoniali minimi in un'ottica di medio lungo periodo e attenta ai potenziali effetti di eventuali situazioni avverse di mercato.

#### B. Informazioni di natura quantitativa

Al 31 dicembre 2015 il Patrimonio netto consolidato, incluso l'utile di esercizio, si è attestato a 636,8 milioni a fronte dei 536,3 milioni rilevati al termine del precedente esercizio.

| (MIGLIAIA DI EURO)             | 31.12.2015     | 31.12.2014     | VARIAZIONE     |              |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                                |                |                | IMPORTO        | %            |
| 1. Capitale                    | 116.093        | 115.677        | 416            | 0,36%        |
| 2. Sovrapprezzi di emissione   | 50.063         | 45.575         | 4.488          | 9,85%        |
| 3. Riserve                     | 247.214        | 196.209        | 51.005         | 26,00%       |
| 4. (Azioni proprie)            | -2.555         | -41            | -2.514         | 6131,71%     |
| 5. Riserve da valutazione      | 22.424         | 17.983         | 4.441          | 24,70%       |
| 6. Strumenti di capitale       | -              | -              | -              | n.a.         |
| 7. Patrimonio di terzi         | -              | -              | -              | n.a.         |
| 8. Utile (Perdita) d'esercizio | 203.559        | 160.905        | 42.654         | 26,51%       |
| <b>Totale Patrimonio netto</b> | <b>636.798</b> | <b>536.308</b> | <b>100.490</b> | <b>18,7%</b> |

La crescita del patrimonio è stata influenzata dalla distribuzione del dividendo 2014, deliberata dall'assemblea di approvazione del bilancio del 23 aprile 2015, per un ammontare di 113,4 milioni di euro, dagli effetti dei vecchi e nuovi piani di stock option, dalla dinamica delle riserve da valutazione al fair value del portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita e delle altre riserve che alimentano la redditività complessiva.

Alla fine dell'esercizio, inoltre, in forza della delibera dell'Assemblea dei soci del 23 aprile 2015 e dell'autorizzazione concessa dalla Banca d'Italia in data 3 giugno 2015, sono state acquistate 88.213 azioni Banca Generali al servizio dei nuovi piani di stock granting per il personale più rilevante del gruppo bancario, introdotti dalla nuova Politica in materia di remunerazione per il 2015 in ottemperanza alle Disposizioni di Vigilanza.

|  | GRUPPO         |
|--|----------------|
| <b>Patrimonio netto iniziale</b>                                   | <b>536.308</b> |
| Dividendo erogato  | -113.431       |
| Acquisti e vendite di azioni proprie                               | -2.514         |
| Piani di stock options: emissione nuove azioni                     | 4.384          |
| Piani di stock options e altri pag. basati su azioni (onere IFRS2) | 1.740          |
| Piani di stock granting Assicurazioni Generali (LTIP)              | 2.311          |
| Variazione riserve da valutazione                                  | 4.441          |
| Utile consolidato  | 203.559        |
| <b>Patrimonio netto finale</b>                                     | <b>636.798</b> |
| <b>Variazione</b>  | <b>100.490</b> |

## B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

| (MIGLIAIA DI EURO)  | GRUPPO BANCARIO | IMPRESE DI ASSICURAZIONE | ALTRE IMPRESE | ELISIONI E AGGIUSTAMENTI DA CONSOLIDAMENTO | TOTALE 2015    | TOTALE 2014    | VARIAZIONE     |
|---|-----------------|--------------------------|---------------|--|----------------|----------------|----------------|
| 1. Capitale   | 116.093         | -                        | -             | -  | 116.093        | 115.677        | 416            |
| 2. Sovraprezzi di emissione   | 50.063          | -                        | -             | -  | 50.063         | 45.575         | 4.488          |
| 3. Riserve  | 247.214         | -                        | -             | -  | 247.214        | 196.209        | 51.005         |
| 4. Strumenti di capitale  | -               | -                        | -             | -  | -              | -              | -              |
| 5. (Azioni proprie)   | -2.555          | -                        | -             | -  | -2.555         | -41            | -2.514         |
| 6. Riserve da valutazione   | 22.424          | -                        | -             | -  | 22.424         | 17.983         | 4.441          |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 23.921          | -                        | -             | -  | 23.921         | 19.542         | 4.379          |
| Attività materiali  | -               | -                        | -             | -  | -              | -              | -              |
| Attività immateriali  | -               | -                        | -             | -  | -              | -              | -              |
| Copertura di investimenti esteri  | -               | -                        | -             | -  | -              | -              | -              |
| Copertura dei flussi finanziari   | -               | -                        | -             | -  | -              | -              | -              |
| Differenze di cambio  | -8              | -                        | -             | -  | -8             | -              | -8             |
| Attività non correnti in via di dismissione   | -               | -                        | -             | -  | -              | -              | -              |
| Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti             | -1.489          | -                        | -             | -  | -1.489         | -1.559         | 70             |
| Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al Patrimonio netto | -               | -                        | -             | -  | -              | -              | -              |
| Leggi speciali di rivalutazione   | -               | -                        | -             | -  | -              | -              | -              |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio del Gruppo e di terzi                                      | 203.559         | -                        | -             | -  | 203.559        | 160.905        | 42.654         |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>  | <b>636.798</b>  | <b>-</b>                 | <b>-</b>      | <b>-</b>                                   | <b>636.798</b> | <b>536.308</b> | <b>100.490</b> |

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

Le riserve da valutazione delle attività finanziarie AFS misurano le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate, al netto del relativo effetto fiscale, delle attività allocate in tale portafoglio e rilevate in bilancio al fair value.

La variazione di tali riserve da valutazione concorre a determinare la performance complessiva aziendale senza transitare per il Conto economico, ma nell'ambito del prospetto della redditività complessiva (OCI - *Other comprehensive income*).

Tuttavia, in caso di realizzo o di rilevazione di una perdita durevole di valore l'ammontare cumulato della riserva viene rigirato nel Conto economico dell'esercizio di riferimento.

Le riserve da valutazione al fair value del portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita evidenziano una rapida ripresa rispetto alla brusca contrazione registrata a fine giugno a causa della forte volatilità dei mercati finanziari associata al riaccendersi della crisi greca.

L'aggregato si attesta così su di un valore positivo complessivo di 23,9 milioni di euro, in aumento di 4,4 milioni rispetto alla situazione di chiusura dell'esercizio 2014.

Tale andamento è stato principalmente influenzato dal portafoglio di titoli governativi italiani, le cui riserve nette ammontano a 21,6 milioni di euro a fronte dei 14,7 milioni di euro alla fine del 2014.

| ATTIVITÀ/VALORI          | GRUPPO BANCARIO  |                  | IMPRESE DI ASSICURAZIONE |                  | ALTRE IMPRESE    |                  | ELISIONI E AGGIUSTAMENTI DA CONSOLIDAMENTO |                  | TOTALE           |               |
|--------------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--|------------------|------------------|---------------|
|                          | RISERVA POSITIVA | RISERVA NEGATIVA | RISERVA POSITIVA         | RISERVA NEGATIVA | RISERVA POSITIVA | RISERVA NEGATIVA | RISERVA POSITIVA                           | RISERVA NEGATIVA | RISERVA POSITIVA | RISERVA       |
| 1. Titoli di debito      | 22.844           | -838             | -                        | -                | -                | -                | -  | -                | 22.844           | -838          |
| 2. Titoli di capitale    | 2.434            | -260             | -                        | -                | -                | -                | -  | -                | 2.434            | -260          |
| 3. Quote OICR            | 74               | -333             | -                        | -                | -                | -                | -  | -                | 74               | -333          |
| 4. Finanziamenti         | -                | -                | -                        | -                | -                | -                | -  | -                | -                | -             |
| <b>Totale 31.12.2015</b> | <b>25.352</b>    | <b>-1.431</b>    | -                        | -                | -                | -                | -  | -                | <b>25.352</b>    | <b>-1.431</b> |
| <b>Totale 31.12.2014</b> | <b>20.206</b>    | <b>-664</b>      | -                        | -                | -                | -                | -  | -                | <b>20.206</b>    | <b>-664</b>   |

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

In particolare, a fronte di una crescita di 13,0 milioni di euro registrata nel 2014, le riserve patrimoniali da valutazione sul portafoglio AFS evidenziano nel 2015 una plusvalenza netta di 4,4 milioni di euro, determinata dai seguenti fattori:

- > incremento delle plusvalenze valutative nette, per un ammontare di 23,0 milioni di euro, per effetto della significativa ripresa dei valori di mercato delle attività finanziarie e in particolare dei titoli del debito sovrano italiano in portafoglio;
- > riduzione di preesistenti riserve positive nette per riassorbimento a Conto economico in sede di realizzo (-16,7 milioni di euro);
- > effetto fiscale netto positivo (DTA) connesso a tali variazioni (-1,9 milioni di euro).

| (MIGLIAIA DI EURO)  | 31.12.2015         |             |                  |               |               |
|---|--------------------|-------------|------------------|---------------|---------------|
|   | TITOLI DI CAPITALE | QUOTE OICR  | TITOLI DI DEBITO |               | TOTALE        |
|   |                    |             | CORPORATE        | GOVERNATIVI   |               |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                  | <b>1.799</b>       | <b>-169</b> | <b>3.158</b>     | <b>14.754</b> | <b>19.542</b> |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                 | <b>753</b>         | <b>619</b>  | <b>2.126</b>     | <b>24.620</b> | <b>28.118</b> |
| 2.1 Incrementi di fair value                                  | 741                | 230         | 825              | 24.620        | 26.416        |
| 2.2 Rigiro a Conto economico di riserve negative              | -                  | -           | -                | -             | -             |
| - da deterioramento   | -                  | -           | -                | -             | -             |
| - da realizzo   | -                  | 321         | -                | -             | 321           |
| 2.3 Altre variazioni  | 12                 | 68          | 1.301            | -             | 1.381         |
| <b>3. Diminuzioni</b>   | <b>378</b>         | <b>709</b>  | <b>4.871</b>     | <b>17.781</b> | <b>23.739</b> |
| 3.1 Riduzioni di fair value                                   | 338                | 389         | 1.604            | 1.055         | 3.386         |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                              | -                  | -           | -                | -             | -             |
| 3.3 rigiro a Conto economico da riserve positive: da realizzo | -                  | 295         | 3.267            | 13.485        | 17.047        |
| 3.4 Altre variazioni  | 40                 | 25          | -                | 3.241         | 3.306         |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                    | <b>2.174</b>       | <b>-259</b> | <b>413</b>       | <b>21.593</b> | <b>23.921</b> |

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

|                                 | 31.12.2015    |            |               |
|---------------------------------|---------------|------------|---------------|
|                                 | RISERVA       | DTA        | RISERVA NETTA |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>    | <b>-2.150</b> | <b>591</b> | <b>-1.559</b> |
| <b>2. Aumenti</b>               | -             | -          | -             |
| Decrementi perdite attuariali   | -             | -          | -             |
| Altre variazioni in aumento     | -             | -          | -             |
| <b>3. Diminuzioni</b>           | <b>96</b>     | <b>-26</b> | <b>70</b>     |
| Incrementi perdite attuariali   | 96            | -26        | 70            |
| Altre variazioni in diminuzione | -             | -          | -             |
| <b>4. Rimanenze finali</b>      | <b>-2.054</b> | <b>565</b> | <b>-1.489</b> |

## Sezione 2 - I Fondi propri e i coefficienti di vigilanza

### 2.1 Fondi propri

Dal 1° gennaio 2014 sono divenute operative nell'ordinamento dell'Unione Europea le nuove disposizioni di vigilanza prudenziale applicabili alle banche e ai gruppi bancari, elaborate nell'ambito degli accordi del Comitato di Basilea ("Basilea 3") e finalizzate 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.

Le nuove regole definite dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria sono state recepite nell'ordinamento comunitario dal Regolamento UE n. 575/2013 (CRR) e della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV), pubblicati nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea in data 27 giugno 2013.

La Banca d'Italia ha dato applicazione alle predette disposizioni con l'emanazione della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche", che è stata oggetto di numerosi aggiornamenti nel corso del 2014 e con la Circolare 286 sempre del 17 dicembre 2013 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare".

Le istruzioni operative necessarie per l'applicazione delle nuove disposizioni sono contenute negli RTS (*Regulatory Technical Standards*) elaborati dall'EBA European Banking Authority e recepiti dalla Commissione Europea. La medesima Autorità predispone altresì gli ITS (*Implementing Technical Standards*) finalizzati alla armonizzazione delle segnalazioni prudenziali (COREP) e statistiche (FINREP) a livello europeo.

Il nuovo impianto normativo ha mantenuto l'approccio basato su 3 pilastri alla base del precedente accordo sul capitale (Basilea 2) integrandolo e rafforzandolo per accrescere quantità e qualità della dotazione di capitale degli intermediari, introdurre strumenti di vigilanza anticiclici, norme sulla gestione del rischio di liquidità e sul contenimento della leva finanziaria.

In particolare, il **Primo Pilastro** (Pillar 1) è stato rafforzato attraverso una definizione maggiormente armonizzata del capitale e più elevati requisiti di patrimonio.

Per quanto riguarda il patrimonio, è stato così introdotto il concetto armonizzato di capitale bancario di primaria qualità, il *Common Equity Tier 1* (CET1), corrispondente sostanzialmente alle azioni ordinarie e alle riserve di utili; sono stati inoltre previsti criteri più rigorosi per dedurre dal capitale le attività immateriali, le partecipazioni finanziarie e assicurative e le imposte anticipate (DTA) eccedenti predeterminate soglie sia individuali che cumulative.

Anche i requisiti patrimoniali divengono più rigidi per riflettere in modo più accurato la potenziale rischiosità di talune attività (cartolarizzazioni e trading book) e con l'introduzione delle DTA, in precedenza non considerate.

Il requisito complessivo minimo rimane fissato all'8% delle attività ponderate per il rischio, ma deve essere soddisfatto per più della metà il 4,5% con common equity. Inoltre, per far fronte a periodi di stress, viene ora previsto un cuscinetto di capitale aggiuntivo rispetto ai minimi regolamentari, pari al 2,5% del common equity in rapporto all'attivo a rischio (*capital conservation buffer*). Le banche che non disporranno di tale "cuscinetto" aggiuntivo dovranno rispettare limiti alla distribuzione dei dividendi e all'attribuzione di bonus, che diverranno tanto più stringenti quanto più il buffer si riduce.

Basilea 3 introduce inoltre nuovi requisiti e sistemi di supervisione del rischio di liquidità e di leva finanziaria, incentrati sui seguenti indicatori

- > Liquidity Coverage Ratio - LCR, un requisito di liquidità a breve termine;
- > Net Stable Funding Ratio - NSFR, una regola di equilibrio strutturale a più lungo termine;
- > Leverage ratio, che dal 2017 limiterà l'espansione massima degli attivi di bilancio in relazione alla consistenza del CET1.

Il **Secondo Pilastro** (Pillar 2) 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.

Il **Terzo Pilastro** (Pillar 3) riguarda infine 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. Anche tale pilastro è stato rivisto per introdurre, fra l'altro, requisiti di trasparenza concernenti le esposizioni verso cartolarizzazioni, maggiori informazioni sulla composizione del capitale regolamentare e sulle modalità con cui la Capogruppo calcola i ratios patrimoniali.

Ulteriori informazioni sui fondi propri, l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti alla loro identificazione, misurazione e gestione possono pertanto esser reperite nel documento denominato Terzo Pilastro di Basilea 3 o "Pillar 3", pubblicato sul sito Internet della Banca.

L'introduzione delle regole di Basilea 3 è soggetta a un regime transitorio (Phase in) che proietterà l'ingresso delle regole a regime (*full application*) dal 2019 al 2023 e durante il quale le nuove regole saranno applicate in proporzione crescente.

## A. Informazioni di natura qualitativa

I fondi propri, come già nella previgente disciplina, vengono calcolati come somma di componenti positive, incluse con alcune limitazioni, e negative, in base alla loro qualità patrimoniale e sono costituiti dai seguenti aggregati:

- > capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1, ovvero CET1),
- > capitale aggiuntivo di Classe 1 (additional Tier 1, ovvero AT1)
- > capitale di Classe 2 (Tier 2, ovvero T2).

### 1. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)

#### A. Capitale primario di Classe 1 (CET1)

Il capitale primario di Classe 1 (CET1) comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili, le riserve di valutazione (riserva da valutazione attività AFS, riserva da perdite attuariali IAS 19), con l'eccezione della riserva da *cash flow Hedge*.

Da tale aggregato vanno dedotti gli strumenti di CET1 propri (azioni proprie) e la perdita di esercizio

L'utile di periodo può essere computato, al netto della previsione di erogazione dei dividendi (utile trattenuto) nel rispetto di quanto disposto dall'art. 26 della CRR e delle discrezionalità nazionali previste dalla Banca d'Italia.

#### D. Elementi da dedurre dal CET1

Il CET1 è poi soggetto alle seguenti deduzioni:

- a) attività immateriali, inclusi gli avviamenti;
- b) attività fiscali differite (DTA) che si basano sulla redditività futura e non derivano da differenze temporanee, ovvero riconducibili a perdite fiscali;
- c) attività per imposte differite che dipendono dalla redditività futura e derivano da differenze temporanee (al netto delle corrispondenti passività fiscali differite); non sono tuttavia dedotte le attività per imposte differite attive trasformabili in crediti ex L. 214/2011 computate invece nelle attività ponderate per il rischio (RWA Risk weighted assets) con ponderazione al 100%;
- d) attività per imposte differite connesse ad affrancamenti multipli di un medesimo avviamento per la parte che non si è ancora tramutata in fiscalità corrente;
- e) gli investimenti non significativi (<10%) diretti, indiretti e sintetici in strumenti di CET1 in istituzioni finanziarie;
- f) gli investimenti significativi (>10%) diretti, indiretti e sintetici in strumenti di CET1 in istituzioni finanziarie;
- g) le deduzioni eventualmente eccedenti gli strumenti di capitale di AT1.

Le deduzioni relative agli investimenti partecipativi in istituzioni finanziarie e 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:

1. gli **investimenti non significativi** in strumenti di CET1, AT1 e T2 in istituzioni finanziarie sono dedotte per la parte eccedente il 10% dell'ammontare 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, 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;
2. 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;
3. 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;

4. gli ammontari non dedotti per effetto della franchigia del 10% relativi a 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 e 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.
5. Gli importi non dedotti per effetto delle franchigie sono inclusi nelle attività ponderate per il rischio e soggetti a ponderazione nella misura del 250%.

### **E. Regime Transitorio - impatto sul CET1**

Di seguito i principali aspetti del regime transitorio:

1. le riserve da valutazione positive e negative del portafoglio AFS relative alle esposizioni verso amministrazioni centrali UE possono essere escluse dal CET1 fino alla data di omologazione da parte della Commissione Europea del nuovo principio contabile internazionale IFRS 9; tale deroga è stata introdotta dalla Banca d'Italia nell'ambito delle discrezionalità nazionali previste dalla CRR;
2. Le riserve positive da valutazione del portafoglio AFS, diverse da quelli relative alle esposizioni verso amministrazioni centrali, sono computate nel CET1 solo dal 2015 per il 40% e poi con una introduzione progressiva del 20% l'anno (40% 2015 e 100% nel 2018);
3. Le riserve negative da valutazione del portafoglio AFS, diverse da quelle relative alle esposizioni verso amministrazioni centrali, sono computate nel CET1 con una introduzione progressiva del 20% l'anno (40% nel 2015 e 100% nel 2018);
4. gli utili/perdite attuariali derivanti dalla valutazione ai sensi dello IAS 19 del TFR (e dei fondi pensione a prestazione definita) sono rilevati, al netto del filtro prudenziale attivato dalla Banca d'Italia per il 2013 al fine di sterilizzare gli effetti del nuovo IAS 19 con una introduzione progressiva del 20% l'anno dal 2015 (80% nel 2015 e 20% nel 2018);
5. le attività fiscali differite (DTA) che dipendono dalla redditività futura e non derivano da differenze temporanee (perdite fiscali) sono dedotte al 40% per l'esercizio 2015 (100% dal 2018);
6. le attività fiscali differite (DTA) 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 dal 2015 (10% 2015 e 100% nel 2024);
7. le altre attività fiscali differite (DTA) 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 dal 2014 (40% 2015 e 100% nel 2018);
8. gli investimenti non significativi in strumenti di capitale CET1 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 dal 2014 (40% 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; gli investimenti indiretti e quelli sintetici sono soggetti a requisiti patrimoniali e inseriti nelle attività ponderate per il rischio;
9. gli investimenti significativi in strumenti di capitale CET1 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 dal 2014 (40% 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; gli investimenti indiretti e quelli sintetici sono soggetti a requisiti patrimoniali e inseriti nelle attività ponderate per il rischio.

Si segnala che Banca Generali ha esercitato l'opzione per la sterilizzazione ai fini dei Fondi propri delle plusvalenze e minusvalenze patrimoniali derivanti dalla valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita appartenenti al comparto dei titoli governativi dell'area Euro, come previsto dal Provvedimento della Banca d'Italia del 18 maggio 2010. Tale opzione è stata rinnovata anche nel nuovo regime di vigilanza prudenziale di Basilea III, in vigore dal 1° gennaio 2014, come consentito dalla Banca d'Italia, fino alla definitiva entrata in vigore del nuovo principio contabile internazionale IFRS9, prevista per il 2018.

Il regime transitorio delle riserve da perdite attuariali IAS 19, previsto dall'art. 473 paragrafo 3 della CRR e recepito fra le discrezionalità nazionali dalla Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, è volto a sterilizzare l'impatto sui Fondi propri delle modifiche allo IAS 19, entrate in vigore dal 1° gennaio 2013, che prevedono l'integrale rilevazione degli *actuarial gains & losses* relativi ai piani a benefici definiti nel prospetto della Redditività complessiva (OCI "other comprehensive income") in contropartita a una riserva di Patrimonio netto (riserva da valutazione di utili e perdite attuariali).

In precedenza, lo IAS 19 riconosceva anche il trattamento contabile alternativo detto "metodo del corridoio" che permetteva:

- > di rilevare a Conto economico l'importo degli *actuarial gains & losses* eccedente la soglia di significatività del 10% del valore attuale dell'obbligazione per benefici definiti (c.d. overcorridor),
- > di differire, senza rilevarli in bilancio, gli utili e le perdite attuariali al di sotto di tale soglia.



Poiché per i soggetti che in precedenza adottavano il “metodo del corridoio” la nuova riserva patrimoniale avrebbe impatto negativo sul patrimonio di vigilanza e considerato l'orientamento emerso in sede comunitaria, nell'ambito dell'approvazione della nuova normativa prudenziale attuativa di “Basilea 3” (Pacchetto CRR/CRD IV), per la graduale rilevazione in 5 anni del differenziale patrimoniale fra il vecchio e il nuovo approccio, la Banca d'Italia aveva introdotto per il 2013 uno specifico filtro ai fini di neutralizzazione degli effetti della revisione dello IAS 19. Sulla base di quanto previsto dalla CRR gli effetti di tale filtro devono ora essere riassorbiti integralmente nel periodo transitorio 2015-2018.

|                          | 31.12.2015 |
|--------------------------|------------|
| TFR IAS 19 revised       | -4.889     |
| TFR IAS 19 versione 2012 | -4.526     |
| Differenza lorda         | 364        |
| Effetto fiscale          | -100       |
| <b>Filtro positivo</b>   | <b>264</b> |

## B. I Filtri prudenziali del CET1

Al CET1 vengono inoltre applicati dei “filtri prudenziali”, che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS. Tali filtri sono costituiti da alcune correzioni dei dati contabili prima del loro utilizzo ai fini di vigilanza e sono disciplinati direttamente dalla CRR o previsti dalle discrezionalità nazionali.

Con riferimento ai filtri prudenziali introdotti direttamente dalla CRR a Banca Generali si applica il filtro relativo alla **prudent valuation** del portafoglio di attività e passività finanziarie valutate al fair value in bilancio.

Tale filtro viene determinato nella misura dello 0,1% del totale delle esposizioni nette rappresentate in bilancio al fair value al fine di tenere conto forfetariamente dell'incertezza dei parametri utilizzati per la valutazione (rischio modello, costi di chiusura, ecc.).

Con riferimento alle discrezionalità nazionali a Banca Generali si applica invece unicamente il filtro prudenziale relativo al trattamento prudenziale degli **avviamenti multipli**.

Tale filtro è mirato invece a neutralizzare i benefici sul patrimonio di vigilanza delle DTA iscritte a seguito di operazioni di affrancamento successivo di un medesimo avviamento operate all'interno di un medesimo gruppo o di un medesimo intermediario.

Si tratta in particolare delle procedure di affrancamento fiscale effettuate ai sensi dell'art. 10 del DL 185/2010 o della disciplina ordinaria in relazione a operazioni di aggregazione aziendale successive all'interno di un medesimo gruppo che abbiano comportato anche il trasferimento di quote di avviamento.

A tale fine è stato previsto che la quota di DTA contabilizzata a livello di intermediario o di gruppo vada dedotta dal patrimonio base (Core Tier 1) limitatamente alla parte riferibile alle DTA rilevate successivamente a quella iniziale.

Inoltre, con riferimento agli esercizi chiusi fino al 31.12.2012 gli intermediari possono distribuire la sterilizzazione lungo un arco temporale di 5 anni, includendo ogni anno fra gli elementi negativi del patrimonio di base 1/5 del valore di tali DTA al 31.12.2012 al netto dell'ammontare che ogni anno rigira a Conto economico o si trasforma in credito d'imposta.

Con riferimento al Gruppo bancario, tale filtro interessa la quota di avviamento relativa all'acquisizione di Banca del Gottardo Italia S.p.A. originariamente affrancata fiscalmente da Banca BSI Italia e successivamente riaffrancata da BG Sgr S.p.A. a seguito del conferimento da parte della prima del ramo aziendale afferente le gestioni di portafoglio. Entrambe le società sono state successivamente incorporate dalla capogruppo Banca Generali.

Il valore fiscale dell'avviamento riaffrancato ammonta a 4.932 migliaia di euro su cui al 31.12.2012 erano state stanziante imposte anticipate per IRES e IRAP di 1.410 migliaia di euro. L'ammontare del filtro al 31.12.2015 ammonta pertanto a 863 migliaia di euro.

## 2. Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1)

Il capitale aggiuntivo di Classe 1 include gli strumenti di capitale disciplinati dagli artt. 51 e seguenti della CRR. Tale aggregato non è presente nell'ambito dei fondi propri del Gruppo bancario.

### 3. Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2)

#### M. Capitale di Classe 2 - T2

Il capitale di Classe 2 include gli strumenti di capitale e le passività subordinate di secondo livello, disciplinate dagli artt. 63 e successivi della CRR e aventi le seguenti caratteristiche:

- > 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, previa autorizzazione dell'autorità di vigilanza ammessa in particolari circostanze;
- > è ammesso il rimborso anticipato anche prima dei 5 anni (*Early repayment*) solo in presenza di mutamenti significativi del regime fiscale o regolamentare e sempre previa autorizzazione dell'Autorità di vigilanza;
- > la sottoscrizione e l'acquisto non devono essere finanziati dalla Capogruppo o dalla sue controllate;
- > non sono soggetti a garanzie rilasciate dalla Capogruppo, dalle sue controllate o da altre aziende che hanno stretti legami con esse, che ne aumentano la seniority;
- > gli interessi non si modificano sulla base dello standing creditizio della Capogruppo;
- > l'ammortamento di tali strumenti ai fini della computabilità nel T2 avviene pro rata temporis negli ultimi 5 anni.

Nel capitale di Classe 2 di fine esercizio della capogruppo Banca Generali sono presenti le seguenti passività subordinate di secondo livello:

|  | DECORRENZA | SCADENZA   | IMPORTO | IMPORTO RESIDUO |
|--|------------|------------|---------|-----------------|
| Prestito subordinato<br>Generali Beteiligungs GmbH | 30.10.2014 | 30.10.2024 | 43.000  | 43.000          |

Il prestito subordinato stipulato con la società tedesca Generali Beteiligungs GmbH, è finalizzato all'operazione di acquisizione del Ramo d'Azienda da Credit Suisse (Italy) S.p.A.

Il finanziamento erogato in data 30.10.2014, per un ammontare di 43 milioni di euro ha durata decennale con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza.

Prevede altresì un'opzione di rimborso anticipato, a decorrere dal 6° anno, subordinata alla preventiva autorizzazione dell'autorità di vigilanza.

Il tasso di interesse per i primi 5 anni è fisso e pari al 3,481% annuo, corrispondente al tasso mid swap a 5 anni individuato alla data di esecuzione del contratto, maggiorato di uno spread di 300 bps; dall'inizio del sesto anno il tasso sarà riparametrizzato all'Euribor a 3 mesi, maggiorato del medesimo spread individuato in sede di determinazione del tasso fisso originario. Il prestito è subordinato nel rimborso in caso di evento di default della banca.

Il finanziamento concesso dalla consociata assicurativa tedesca Generali Versicherung AG, ottenuto in data 01.10.2008 dall'incorporata Banca BSI Italia è stato invece integralmente rimborsato con la scadenza della quinta e ultima rata in data 01.10.2015.

#### N. Elementi da dedurre dal T2

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.

Tali fattispecie non sono presenti nel bilancio di Banca Generali in particolare in quanto non vi sono investimenti in strumenti di T2 di aziende del settore finanziario che superano le soglie di rilevanza ai fini della deduzione dai fondi propri.

#### O. Regime transitorio - impatto su T2

Di seguito i principali aspetti del regime transitorio per l'esercizio 2014:

1. Le **riserve positive AFS**, diverse da quelle afferenti i titoli governativi di paesi UE sono riconosciute transitoriamente per il 2014 nella misura del 50% previsto dalla previgente normativa, con una riduzione progressiva del 20% l'anno dal 2014 (40% nel 2015 e 0% nel 2018);
2. gli **investimenti non significativi** in strumenti di capitale CET1 in istituzioni finanziarie eccedenti la franchigia del 10% e la franchigia generale, transitoriamente non dedotti dal CET1 sono dedotti per il 50% dal T2;
3. gli **investimenti significativi** in strumenti di capitale CET1 in istituzioni finanziarie eccedenti la franchigia del 10% e la franchigia generale, transitoriamente non dedotti dal CET1 sono dedotti per il 50% dal T2;
4. gli investimenti non significativi in strumenti di capitale T2 in istituzioni finanziarie detenuti direttamente sono dedotti dal T2 al 100%; gli investimenti non 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 dal 2014 (40% 2015 e 100% nel 2018). Gli investimenti indiretti e sintetici transitoriamente non dedotti sono soggetti a requisiti patrimoniali e inseriti nelle attività ponderate per il rischio;

5. 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 dal 2014 (40% 2015 e 100% nel 2018). Gli investimenti indiretti e sintetici transitoriamente non dedotti sono soggetti a requisiti patrimoniali e inseriti nelle attività ponderate per il rischio.

## B. Informazioni di natura quantitativa

I **fondi propri consolidati**, determinati secondo le disposizioni di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014 e al netto della previsione di erogazione di dividendi, si attestano su di un livello di 427,9 milioni di euro ed evidenziano un incremento di 65,3 milioni di euro rispetto al valore registrato alla chiusura dell'esercizio precedente.

| VOCI/VALORI                           | 31.12.2015     | 31.12.2014     | VARIAZIONE     |               |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|                                       |                |                | IMPORTO        | %             |
| Capitale primario di Classe 1 (CET1)  | 384.178        | 311.670        | 72.508         | 23,26%        |
| Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) | -              | -              | -              | n.a.          |
| Capitale di Classe 2 (Tier 2)         | 43.698         | 50.921         | -7.223         | -14,18%       |
| <b>Fondi propri</b>                   | <b>427.876</b> | <b>362.591</b> | <b>65.285</b>  | <b>18,01%</b> |
| <b>Patrimonio netto consolidato</b>   | <b>636.798</b> | <b>536.308</b> | <b>100.490</b> | <b>18,74%</b> |

Nel corso dell'esercizio, la dinamica del CET1 è stata influenzata principalmente dall'apporto della quota di utili dell'esercizio non destinata a essere distribuita agli azionisti a titolo di dividendo (64,4 milioni di euro), pari a circa il 30% del risultato d'esercizio.

Ulteriori apporti sono imputabili agli effetti positivi dei vecchi e nuovi piani di stock option, in parte controbilanciati dai riacquisti di azioni proprie, e dalla riduzione degli intangibile.

Il Tier 2 è stato invece negativamente influenzato dal rimborso dell'ultima rata del prestito subordinato ottenuto nel 2008 dalla consociata tedesca Generali Versicherung AG.

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Fondi propri al 31.12.2014</b>                              | <b>362.591</b> |
| <b>Variazioni del Capitale di Classe 1</b>                     |                |
| Acquisti azioni proprie e impegni al riacquisto strumenti CET1 | -2.514         |
| Piani stock options Banca e stock grant (LTIP)                 | 8.435          |
| Erogazione dividendo 2014                                      | -77            |
| Stima regolamentare utile trattenuto 2015                      | 64.364         |
| Regime transitorio: var. riserve positive e negative AFS       | 795            |
| Variazione riserve IAS 19 (al netto filtro)                    | 77             |
| Variazione avviamenti e intangibile                            | 2.125          |
| Filtri prudenziali negativi                                    | -697           |
| Detrazioni invest. sign., DTA; detr. Generale                  | -              |
| Regime transitorio CET1  | -              |
| <b>Totale variazioni TIER1</b>                                 | <b>72.508</b>  |
| <b>Variazioni del Capitale di Classe 2</b>                     |                |
| Prestiti subordinati Tier 2 (ammortamento regolamentare)       | -6.005         |
| Regime transitorio: var. riserve positive AFS                  | -1.218         |
| Altri effetti  | -              |
| <b>Totale variazioni TIER2</b>                                 | <b>-7.223</b>  |
| <b>Fondi propri al 31.12.2015</b>                              | <b>427.876</b> |
| <b>Variazione</b>  | <b>65.285</b>  |

## Composizione dei Fondi propri

Di seguito viene presentata sinteticamente la composizione dei fondi propri evidenziando gli effetti dei filtri prudenziali e le variazioni connesse al regime transitorio.

|  | 31.12.2015     |
|--|----------------|
| <b>A. Capitale primario di Classe 1 prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>               | <b>497.603</b> |
| <i>di cui: strumenti CET1 oggetto di disposizioni transitorie</i>                                    | -              |
| B. Filtri prudenziali di CET1 (+/-)  | -2.968         |
| <b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>             | <b>494.635</b> |
| D. Elementi da dedurre dal CET1  | -87.678        |
| E. Regime Transitorio - impatto sul CET1   | -22.779        |
| <b>F. Totale Capitale primario di Classe 1 - CET1 (C - D +/- E)</b>                                  | <b>384.178</b> |
| G. Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) al lordo degli elementi da dedurre e del regime transitorio | -              |
| <i>di cui: strumenti AT1 oggetto di disposizioni transitorie</i>                                     | -              |
| H. Elementi da dedurre dall'AT1  | -              |
| I. Regime transitorio - impatto su AT1   | -              |
| <b>L. Totale capitale aggiuntivo di Classe 1 - AT1</b>   | <b>-</b>       |
| M. Capitale di Classe 2 - Tier 2 (T2) al lordo degli elementi da dedurre e del regime transitorio    | 43.000         |
| <i>di cui: strumenti T2 oggetto di disposizioni transitorie</i>                                      | -              |
| N. Elementi da dedurre dal T2  | -              |
| O. Regime transitorio - impatto su T2  | 698            |
| <b>P. Totale Capitale di Classe 2 - Tier 2 (T2)</b>  | <b>43.698</b>  |
| <b>Q. Totale fondi propri</b>  | <b>427.876</b> |

Più dettagliatamente la composizione dei fondi propri risulta la seguente.

| FONDI PROPRI   | 31.12.2015       |                |                |
|--|------------------|----------------|----------------|
|  | FULL APPLICATION | PHASE IN       | TOTALE         |
| <b>Capitale di Classe 1 (Tier 1)</b>   |                  |                |                |
| Capitale   | 116.093          | -              | 116.093        |
| Sovrapprezzi di emissione  | 50.063           | -              | 50.063         |
| Azioni proprie   | -2.555           | -              | -2.555         |
| <b>Strumenti di CET1</b>   | <b>163.601</b>   | -              | <b>163.601</b> |
| Riserve  | 247.214          | -              | 247.214        |
| Utile o perdita di periodo computabile   | 203.559          | -              | 203.559        |
| Quota dell'utile di periodo non inclusa nel CET1                                     | -139.195         | -              | -139.195       |
| <b>Riserve di utili</b>  | <b>311.578</b>   | -              | <b>311.578</b> |
| Riserve AFS - titoli capitale e OICR   | 1.915            | -1.149         | 766            |
| Riserve AFS- titoli governativi UE - opzione neutralizz. fino 2017                   | 21.593           | -21.593        | -              |
| Riserve AFS - titoli di debito   | 413              | -248           | 165            |
| Riserve differenze cambio  | -8               | -              | -8             |
| Riserve attuariali IAS 19  | -1.489           | -              | -1.489         |
| Altri (neutralizzazione perdite attuariali IAS 19)                                   | -                | 211            | 211            |
| <b>Altre componenti della redditività complessiva accumulate (OCI)</b>               | <b>22.424</b>    | <b>-22.779</b> | <b>-355</b>    |
| Prudent valuation  | -2.968           | -              | -2.968         |
| Cash flow hedge  | -                | -              | -              |
| <b>Filtri prudenziali negativi</b>   | <b>-2.968</b>    | -              | <b>-2.968</b>  |
| Avviamento   | -66.065          | -              | -66.065        |
| DTL associate all'avviamento   | 1.408            | -              | 1.408          |
| Immobilizzazioni immateriali   | -22.158          | -              | -22.158        |
| DTA a PL che non derivano da diff. temp. (perdite fiscali)                           | -                | -              | -              |
| Altri elementi negativi (neutralizzazione DTA su avv. "riafrancati")                 | -863             | -              | -863           |
| <b>Totale elementi negativi</b>  | <b>-87.678</b>   | -              | <b>-87.678</b> |
| <b>Rett. DTA/DTL a PL che derivano da diff. temporanee</b>                           | -                | -              | -              |
| <b>Quota eccedente investimenti non significativi (&lt;10%) in strumenti di CET1</b> | -                | -              | -              |
| <b>Quota eccedente investimenti significativi (&gt;10%) in strumenti di CET1</b>     | -                | -              | -              |
| Detrazione Generale - quota eccedente DTA  | -                | -              | -              |
| Detrazione Generale - quota eccedente investimenti significativi                     | -                | -              | -              |
| <b>Detrazione Generale con soglia 17,65% - 15%</b>                                   | -                | -              | -              |
| Regime transitorio - DTA impatto su CET1   | -                | -              | -              |
| Investimenti significativi: regime transitorio - impatto su CET1                     | -                | -              | -              |
| Investimenti significativi: 50% degli elementi da detrarre da CET1                   | -                | -              | -              |
| <b>Regime transitorio</b>  | -                | -              | -              |
| <b>Totale Capitale primario di Classe 1 (CET1)</b>                                   | <b>406.957</b>   | <b>-22.779</b> | <b>384.178</b> |
| Investimenti significativi: regime transitorio - impatto su AT1                      | -                | -              | -              |
| Investimenti significativi: eccedenza degli elementi da detrarre da AT1              | -                | -              | -              |
| <b>Totale Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1)</b>                                  | -                | -              | -              |
| <b>Totale capitale di Classe 1</b>   | <b>406.957</b>   | <b>-22.779</b> | <b>384.178</b> |
| Strumenti di T2 (passività subordinate)  | 43.000           | -              | 43.000         |
| Investimenti Significativi: 50% quota eccedente detratta da Tier 1                   | -                | -              | -              |
| 50% riserve positive AFS - regime transitorio impatto su T2 (80%)                    | -                | 698            | 698            |
| <b>Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2)</b>  | <b>43.000</b>    | <b>698</b>     | <b>43.698</b>  |
| <b>Totale fondi propri</b>   | <b>449.957</b>   | <b>-22.081</b> | <b>427.876</b> |

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

Le disposizioni di vigilanza impongono alle banche di rispettare specifici coefficienti patrimoniali determinati rapportando la corrispondente categoria di fondi propri (CET1, Tier 1, Total Capital) all'ammontare dell'esposizione complessiva al rischio della banca (RWA Risk weighted assets).

In particolare i Fondi propri devono rappresentare almeno una quota dell'8% del totale delle attività ponderate in relazione al profilo di rischio creditizio, valutato in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata, al rischio paese e alle garanzie ricevute (**rischio di credito e di controparte**).

Le banche sono inoltre tenute a rispettare i requisiti patrimoniali connessi all'attività di intermediazione: tali **rischi di mercato** sono calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione distintamente per i diversi tipi di rischio, rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento, rischio di controparte e rischio di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio, occorre inoltre determinare il rischio cambio e il rischio di posizione su merci.

È consentito l'utilizzo di modelli interni per determinare il requisito patrimoniale dei rischi di mercato; il gruppo Banca Generali utilizza tuttavia in ogni circostanza le metodologie standard.

Infine le banche sono tenute a riservare parte dei Fondi propri a copertura del rischio operativo, in relazione alla tipologia e ai volumi delle attività svolte.

Per l'esercizio 2015 le disposizioni di vigilanza prevedono che le banche rispettino un coefficiente minimo di CET1 (CET1 ratio) pari al 4,5%, un coefficiente di Tier 1 pari al 6% e un Total Capital Ratio pari a 8%. In aggiunta a questi ratio minimi la nuova disciplina prevede che le banche debbano detenere anche una riserva di conservazione del capitale (CCB capital conservation buffer) pari al 2,5% dell'esposizione complessiva al rischio della banca, costituita da capitale primario di Classe 1, portando il requisito complessivo al 10,5%.

Inoltre, nell'ambito del processo di revisione prudenziale (SREP Supervisory Review and Evaluation Process), condotto annualmente dall'Autorità di Vigilanza competente (la BCE o le Banche Centrali nazionali), la stessa può imporre i requisiti patrimoniali aggiuntivi in relazione a una specifica valutazione dell'esposizione ai rischi di ogni intermediario. A tale proposito, nel corso del mese di novembre, la Banca d'Italia ha comunicato a Banca Generali i seguenti requisiti patrimoniali specifici, applicabili al Gruppo bancario a decorrere dalla segnalazione sui fondi propri relativa al 31.12.2015, comprensivi del 2,5% a titolo di riserva di conservazione del capitale:

- > coefficiente di capitale primario di Classe 1 (CET1 ratio) pari al 7%, vincolante nella misura del **5,9%** (di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,4% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP);
- > coefficiente di capitale di Classe 1 (Tier 1 ratio) pari all'8,5%, vincolante nella misura del **7,9%** (di cui 6% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,9% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP);
- > coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al **10,6%**, vincolante in pari misura (di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 2,6% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP).

### B. Informazioni di natura quantitativa

Il totale dei requisiti patrimoniali per rischi di credito e di mercato e per il rischio operativo richiesti dall'Organo di Vigilanza alla fine dell'esercizio raggiunge alla fine dell'esercizio un livello di 215,1 milioni di euro di Euro, con un incremento di 10,4 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (+5,0%).

| (MIGLIAIA DI EURO)                  | 31.12.2015<br>BASILEA 3<br>PHASE IN | 31.12.2014<br>BASILEA 3<br>PHASE IN | VARIAZIONE    |             |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------|-------------|
|                                     |                                     |                                     | IMPORTO       | %           |
| Rischio di credito e di controparte | 148.306                             | 144.493                             | 3.813         | 2,6%        |
| Rischio di mercato                  | 2.505                               | 3.558                               | -1.053        | -29,6%      |
| Rischio operativo                   | 64.254                              | 56.615                              | 7.639         | 13,4%       |
| <b>Totale capitale assorbito</b>    | <b>215.064</b>                      | <b>204.666</b>                      | <b>10.398</b> | <b>5,1%</b> |

L'incremento del capitale assorbito rispetto all'esercizio precedente è prevalentemente imputabile alla espansione del capitale assorbito a fronte del rischio operativo (+7,6 milioni di euro) e in minor misura del rischio di credito (+3,8 milioni di euro).

L'incremento dei requisiti a copertura del rischio di credito è sostanzialmente dovuto alla rilevante crescita delle esposizioni verso imprese (+8,1 milioni di euro) e dalle esposizioni garantite da immobili (+5,1 milioni di euro).

Tale dinamica è stata tuttavia mitigata da un'attività di analisi delle garanzie eleggibili a copertura del requisito per rischio di credito, che ha interessato in particolare le esposizioni deteriorate oggetto di indemnity e ha permesso una riduzione dell'assorbimento di capitale pari a circa 4,4 milioni di euro.

Un ulteriore contributo al contenimento del rischio è stato inoltre ottenuto grazie all'assenza di esposizioni in investimenti significativi in soggetti del settore finanziario e alla riduzione delle DTA nette, entrambe fattispecie per le quali è prevista una penalizzante ponderazione al 250%.

| RISCHIO DI CREDITO<br>PORTAFOGLIO REGOLAMENTARE           | 2015                      |                   |                | 2014                      |                   |                | VARIAZIONE     |                   |              |
|---|---------------------------|-------------------|----------------|---------------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|--------------|
|   | ESPOSIZIONE<br>ORIGINARIA | ATTIVITÀ<br>POND. | REQUISITO      | ESPOSIZIONE<br>ORIGINARIA | ATTIVITÀ<br>POND. | REQUISITO      | ESP.           | ATTIVITÀ<br>POND. | REQUISITO    |
| Amministrazioni e banche centrali                         | 3.209.391                 | 53.272            | 4.262          | 3.608.575                 | 75.178            | 6.014          | -399.184       | -21.906           | -1.752       |
| Enti senza scopo di lucro ed enti<br>del settore pubblico | -                         | -                 | -              | 2.501                     | 2.501             | 200            | -2.501         | -2.501            | -200         |
| Intermediari vigilati                                     | 837.923                   | 284.306           | 22.744         | 688.013                   | 284.365           | 22.749         | 149.910        | -59               | -5           |
| Imprese   | 1.328.089                 | 966.582           | 77.327         | 1.199.787                 | 864.579           | 69.166         | 128.302        | 102.003           | 8.160        |
| Dettaglio   | 977.447                   | 335.566           | 26.845         | 1.012.127                 | 342.899           | 27.432         | -34.680        | -7.333            | -587         |
| Esposizioni garantite da immobili                         | 346.968                   | 123.030           | 9.842          | 165.599                   | 59.484            | 4.759          | 181.369        | 63.546            | 5.084        |
| Esposizioni scadute                                       | 52.432                    | 5.788             | 463            | 65.851                    | 47.844            | 3.828          | -13.419        | -42.056           | -3.364       |
| OICR  | 11.294                    | 11.294            | 904            | 6.169                     | 6.200             | 496            | 5.125          | 5.094             | 408          |
| Esposizioni in strumenti di capitale                      | 37.400                    | 37.400            | 2.992          | 45.339                    | 79.493            | 6.359          | -7.939         | -42.093           | -3.367       |
| Altre   | 161.376                   | 36.230            | 2.898          | 191.396                   | 43.051            | 3.444          | -30.020        | -6.821            | -546         |
| Cartolarizzazioni   | -                         | -                 | -              | -                         | -                 | -              | -              | -                 | -            |
| <b>Totale requisiti</b>                                   | <b>6.962.320</b>          | <b>1.853.468</b>  | <b>148.277</b> | <b>6.985.357</b>          | <b>1.805.594</b>  | <b>144.448</b> | <b>-23.037</b> | <b>47.874</b>     | <b>3.830</b> |
| Rischio di aggiustamento<br>della valutazione del credito | -                         | 351               | 28             | -                         | 567               | 45             | -              | -216              | -17          |
| <b>Totale rischio di credito</b>                          | <b>6.962.320</b>          | <b>1.853.819</b>  | <b>148.306</b> | <b>6.985.357</b>          | <b>1.806.161</b>  | <b>144.493</b> | <b>-23.037</b> | <b>47.658</b>     | <b>3.813</b> |

Con riferimento alla misurazione del requisito prudenziale a fronte dei rischi operativi, la Banca, considerate le proprie caratteristiche operative e organizzative, utilizza il metodo base (BIA - Basic Indicator Approach) definito dall'art. 316 del CRR.

Tale metodologia prevede che il requisito patrimoniale venga determinato applicando un coefficiente regolamentare (15%) alla media triennale di un indicatore del volume di operatività aziendale (il cd. indicatore rilevante).

Con l'emanazione del 4° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 286/2013 del 31 marzo 2015 è stato previsto che la misurazione del requisito venga effettuata utilizzando come parametro non più il margine di intermediazione ma l'indicatore economico rilevante specificamente individuato dall'art. 316 del CRR.

Più dettagliatamente, l'indicatore viene ora calcolato utilizzando gli aggregati che fanno riferimento alle voci di Conto economico previste dall'art. 27 della direttiva 86/635/CEE o per gli intermediari che predispongono il bilancio in base a principi diversi da quelli della Direttiva richiamata, quale è il caso dei soggetti IAS adopter, sulla base dei dati che meglio riflettono gli aggregati sopra elencati.

L'indicatore è quindi determinato come somma delle seguenti componenti:

1. interessi e proventi assimilati;
2. interessi e oneri assimilati;
3. proventi su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile/fisso;
4. proventi per commissioni/provvigioni;
5. oneri per commissioni/provvigioni;
6. profitto (perdita) da operazioni finanziarie;
7. altri proventi di gestione.

La concomitante crescita dei Fondi propri consolidati permette pertanto di attestare l'eccedenza rispetto ai requisiti patrimoniali minimi per rischi richiesti dall'Organo di Vigilanza a 212,8 milioni di euro, con un aumento di 54,9 milioni rispetto al valore registrato alla fine dell'esercizio precedente.

Il CET1 ratio raggiunge un livello del 14,3% a fronte del requisito minimo regolamentare del 7% e il Total capital ratio (TCR) raggiunge il 15,9% a fronte di un requisito minimo del 10,6% comunicato dall'Autorità di vigilanza a seguito dello SREP.

I fondi propri consolidati, determinati secondo la normativa a regime in vigore dal 1° gennaio 2019, si attesterebbero invece a 450 milioni di euro, con un Total capital ratio stimabile al 16,7%.

| (MIGLIAIA DI EURO)   | 31.12.2015<br>A REGIME | 31.12.2015<br>DISP. TRANSITORIE | 31.12.2014<br>DISP. TRANSITORIE | VARIAZIONE    |              |
|--|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------|
|  |                        |                                 |                                 | IMPORTO       | %            |
| Capitale primario di Classe 1 (CET1)   | 406.957                | 384.178                         | 311.670                         | 72.508        | 23,3%        |
| Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1)  | -                      | -                               | -                               | -             | n.a.         |
| Capitale di Classe 2 (Tier 2)  | 43.000                 | 43.698                          | 50.921                          | -7.223        | -14,2%       |
| <b>Totale fondi propri</b>   | <b>449.957</b>         | <b>427.876</b>                  | <b>362.591</b>                  | <b>65.285</b> | <b>18,0%</b> |
| Rischio di credito e di controparte  | 148.306                | 148.306                         | 144.493                         | 3.813         | 2,6%         |
| Rischio di mercato   | 2.505                  | 2.505                           | 3.558                           | -1.053        | -29,6%       |
| Rischio operativo  | 64.254                 | 64.254                          | 56.615                          | 7.639         | 13,5%        |
| <b>Totale capitale assorbito</b>   | <b>215.064</b>         | <b>215.064</b>                  | <b>204.666</b>                  | <b>10.398</b> | <b>5,1%</b>  |
| Eccedenza rispetto al capitale assorbito   | 234.892                | 212.812                         | 157.925                         | 54.887        | 34,8%        |
| Attività di rischio ponderate  | 2.688.303              | 2.688.303                       | 2.558.325                       | 129.978       | 5,1%         |
| Capitale di Classe 1 (Tier 1)/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | 15,1%                  | 14,3%                           | 12,2%                           | 2,1%          | 17,3%        |
| <b>Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)</b>     | <b>16,7%</b>           | <b>15,9%</b>                    | <b>14,2%</b>                    | <b>1,7%</b>   | <b>12,3%</b> |



|  | 31.12.2015               |                      | 31.12.2014               |                      |
|--|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
|  | IMPORTI<br>NON PONDERATI | IMPORTI<br>PONDERATI | IMPORTI<br>NON PONDERATI | IMPORTI<br>PONDERATI |
| <b>A. Attività di rischio</b>  | <b>6.962.320</b>         | <b>1.853.819</b>     | <b>6.985.357</b>         | <b>1.806.161</b>     |
| <b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>                                       |                          |                      |                          |                      |
| 1. Metodologia standardizzata  | 6.962.320                | 1.853.819            | 6.985.357                | 1.806.161            |
| 2. Metodologia basata sui rating interni   |                          |                      |                          |                      |
| 2.1 base   | -                        | -                    | -                        | -                    |
| 2.2 avanzata   | -                        | -                    | -                        | -                    |
| 3. Cartolarizzazioni   | -                        | -                    | -                        | -                    |
| <b>B. Requisiti patrimoniali di vigilanza</b>  |                          |                      |                          |                      |
| <b>B.1 Rischio di credito</b>  | <b>X</b>                 | <b>148.278</b>       | <b>X</b>                 | <b>144.448</b>       |
| <b>B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito</b>                    | <b>X</b>                 | <b>28</b>            | <b>X</b>                 | <b>45</b>            |
| <b>B.3 Rischio di regolamento</b>  | <b>X</b>                 | <b>-</b>             | <b>X</b>                 | <b>-</b>             |
| <b>B.4 Rischi di mercato</b>   | <b>X</b>                 | <b>2.505</b>         | <b>X</b>                 | <b>3.558</b>         |
| 1. Metodologia standard  | X                        | 2.505                | X                        | 3.558                |
| 2. Modelli interni   | X                        | -                    | X                        | -                    |
| 3. Rischio di concentrazione   |                          | -                    |                          | -                    |
| <b>B.5 Rischio operativo</b>   | <b>X</b>                 | <b>64.254</b>        | <b>X</b>                 | <b>56.615</b>        |
| 1. Metodo base   | X                        | 64.254               | X                        | 56.615               |
| 2. Metodo standardizzato   | X                        | -                    | X                        | -                    |
| 3. Metodo avanzato   | X                        | -                    | X                        | -                    |
| <b>B.6 Altri elementi di calcolo</b>   | <b>X</b>                 | <b>-</b>             | <b>X</b>                 | <b>-</b>             |
| <b>B.7 Totale requisiti prudenziali</b>  | <b>X</b>                 | <b>215.064</b>       | <b>X</b>                 | <b>204.666</b>       |
| <b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>                            |                          |                      |                          |                      |
| C.1 Attività di rischio ponderate  | X                        | 2.688.303            | X                        | 2.558.324            |
| C.2 Capitale primario di Classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) | X                        | 14,3%                | X                        | 12,2%                |
| C.3 Capitale di Classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)        | X                        | 14,3%                | X                        | 12,2%                |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)          | X                        | 15,9%                | X                        | 14,2%                |

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

Nella presente sezione sono incluse sia le operazioni rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3, che le operazioni di aggregazione aziendale fra soggetti sotto comune controllo.

Per omogeneità espositiva vengono altresì presentati i risultati dell'impairment test sugli avviamenti del Gruppo bancario.

### Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2015 non sono state effettuate operazioni di aggregazione aziendale.

### Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2015 non sono state effettuate operazioni di aggregazione aziendale.

### Sezione 3 - Rettifiche retrospettive

Nel corso dell'esercizio 2015 non sono state contabilizzate rettifiche retrospettive a operazioni di aggregazione aziendale poste in essere dal Gruppo bancario nei passati esercizi, ai sensi dei paragrafi 61 e B7 dell'IFRS3.

Quest'ultima disposizione prevede altresì che venga fornita una riconciliazione dell'ammontare degli avviamenti nell'esercizio, compresa l'evidenza delle perdite da impairment eventualmente contabilizzate nello stesso.

Alla data del 31.12.2015 gli avviamenti del Gruppo Bancario ammontano complessivamente a 66,1 milioni di euro, con la seguente composizione.

| (MIGLIAIA DI EURO)        | 31.12.2015    | 31.12.2014    | VARIAZIONE IMPORTO |
|---------------------------|---------------|---------------|--------------------|
| Prime Consult e INA Sim   | 2.991         | 2.991         | -                  |
| BG Fiduciaria Sim S.p.A.  | 4.289         | 4.289         | -                  |
| Banca del Gottardo Italia | 31.352        | 31.352        | -                  |
| Credit Suisse Italy       | 27.433        | 27.433        | -                  |
| <b>Totale</b>             | <b>66.065</b> | <b>66.065</b> | -                  |

### Impairment test

Ai sensi dello IAS 36, l'avviamento non è soggetto ad ammortamento, ma, con cadenza almeno annuale, a verifica per l'eventuale riduzione di valore ("impairment test").

Ai fini di tale verifica, l'avviamento deve essere allocato alle unità generatrici di flussi finanziari ("Cash Generating Unit" o "CGU"), nel rispetto del vincolo massimo di aggregazione che non può superare il "segmento operativo" individuato, ai sensi dell'IFRS8, per la reportistica gestionale.

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza fra il valore contabile della CGU e il suo valore recuperabile, inteso come il maggiore fra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, e il suo valore d'uso.

I segmenti operativi (aree di business) individuati dal gruppo bancario sono:

- > **Canale Affluent**, che individua la redditività complessivamente generata per il Gruppo dalla rete di consulenti finanziari facente capo principalmente a Banca Generali e dai rispettivi clienti;
- > **Canale Private Banking**, che delinea la redditività complessivamente generata per il Gruppo dalla rete di Private banker e Relationship manager e dai rispettivi clienti;
- > **Canale Corporate**, che individua la redditività generata per il Gruppo dell'offerta di servizi bancari e di investimento a società di medio-grandi dimensioni facenti parte anche del Gruppo Assicurazioni Generali.

Per lo svolgimento dell'impairment test sugli avviamenti presenti nel bilancio secondo lo IAS 36, sono state pertanto definite le seguenti CGU:

- > per il segmento operativo Private banking:
  - CGU "Private Banking;
  - CGU "Gestioni Fiduciarie";
- > per segmento operativo Affluent:
  - CGU "Gestioni Fiduciarie;
  - CGU "Prime Consult e INA Sim";
- > per segmento operativo Corporate:
  - CGU "Gestioni Fiduciarie".

Nel determinare il valore recuperabile sono state tenute in considerazione sia metodologie fondamentali (giungendo alla configurazione di "valore d'uso") sia indicazioni di mercato (giungendo alla configurazione di fair value).

Per la valutazione del valore d'uso è stata adottata una metodologia di tipo analitico (metodo principale), mentre per la determinazione del fair value è stata adottata una metodologia di tipo empirico (metodo di controllo).

In particolare, come metodologia analitica è stato utilizzato il metodo Dividend Discount Model ("DDM") – nella variante "Excess Capital" – in base al quale il valore di un'attività è funzione:

- a) del valore attuale dei flussi di cassa futuri generati nell'orizzonte temporale prescelto e distribuibili agli azionisti (dividendi);
- b) dalla capitalizzazione perpetua del dividendo normalizzato previsto dall'ultimo anno del piano finanziario di riferimento, sulla base di un pay out coerente con la redditività a regime.

Quale metodologia di controllo è stato invece utilizzato il metodo dei multipli di borsa.

Le proiezioni economico-finanziarie relative alla singole CGU individuate sono state desunte da un estratto del Piano economico finanziario 2016 - 2018 del Gruppo Banca Generali, come approvato dal Consiglio di Amministrazione, e da ulteriori previsioni finanziarie costruite sulla base dell'esperienza storica del Gruppo e in coerenza con le fonti esterne di informazione finanziaria.

## 1. CGU "Private Banking" ("CGU PB")

La CGU "private Banking" ("CGU PB") è costituita dalle attività riconducibili alla rete di Private Banker e Relationship Manager e dai rispettivi clienti, facenti capo rispettivamente alla "Divisione Banca Generali Private Banking" e alla neo costituita "Divisione Private Relationship Manager".

La *Divisione Private Relationship Manager*, costituita nel 2015, include tutti i Relationship Manager con un rapporto di lavoro dipendente presso Banca Generali e i rispettivi clienti, con particolare riferimento all'operatività delle società Banca BSI Italia e Banca del Gottardo Italia, ora incorporate nella capogruppo Banca Generali.

La *Divisione Banca Generali Private Banking*, include anche i *Private Banker facenti* capo al ramo d'azienda costituito dalle attività di private banking "Affluent" e "Upper Affluent" in Italia acquistato da Credit Suisse Italy S.p.A., in data 1° novembre 2014.

In considerazione dell'interscambio fra posizioni di Private Banker e Relationship Manager verificatasi anche a seguito delle successive operazioni di fusione e riorganizzazione aziendale, le due Divisioni aziendali costituiscono un'unica CGU.

Alla "CGU Private Banking" è stato pertanto allocato sia il *goodwill* emerso dall'acquisizione di Banca del Gottardo Italia che l'avviamento rilevato a seguito dell'acquisizione del summenzionato ramo d'azienda Credit Suisse.

Il perimetro della CGU e i relativi flussi reddituali futuri vengono pertanto individuati in funzione degli Asset Under Management gestiti da tutta la Divisione Private Banking e dalla Divisione Private Relationship Manager.

Sulla base delle proiezioni economico-finanziarie desunte dal Piano economico finanziario 2016-2018, per la CGU in esame è stata assunta una ipotesi di crescita delle masse medie in gestione (AuM), alla fine del triennio di riferimento (CAGR), del 7,3% annuo mentre il tasso di crescita di lungo periodo atteso dopo il periodo di pianificazione esplicita, utilizzato al fine di determinare il Terminal value (rendita perpetua), è stato determinato nella misura del 1,5%.

Il costo del capitale utilizzato per attualizzare i flussi di cassa, costruito sulla base del modello del Capital Asset Pricing Model è stato stimato all'8,45%.

Il costo del capitale è stato stimato applicando la metodologia del Capital Asset Pricing Model (CAPM) in funzione delle seguenti variabili:

- a) risk free rate dell'1,7%, pari al rendimento annuo lordo del BTP decennale degli ultimi 12 mesi;

- b) market risk premium del 6,0% determinato sulla base del differenziale di rendimento di lungo periodo fra titoli azionari e titoli obbligazionari sui mercati finanziari internazionali;
- c) coefficiente Beta, che misura la variabilità dell'andamento di un titolo rispetto al mercato, determinato sulla base di un campione di società comparabili e ponderato per la rispettiva capitalizzazione di borsa, pari a 1,12.

Non si evidenziano scostamenti significativi rispetto alle ipotesi e alle variabili utilizzate nel precedente esercizio.

Il test di impairment effettuato sulla CGU indicata non ha evidenziato riduzioni di valore da apportare al valore dell'avviamento.

Si evidenzia infatti che, a fronte di un valore di carico della CGU RM pari a **151,1 milioni di euro**, il valore ottenuto applicando la metodologia analitica descritta risulta compreso tra un minimo di **839,6 milioni di euro** e un massimo di **955,6 milioni di euro**.

In base alle richieste dello IAS 36.134 lettera f), è stata infatti condotta un'analisi di sensitività in funzione dei parametri costo del capitale (Ke) e tasso di crescita di lungo periodo, utilizzando un range di variazione rispettivamente pari a 8,2%-8,7% e 1,25%-1,75%.

Il test effettuato con la metodologia di controllo ha altresì confermato la tenuta del valore iscritto.

## 2. CGU "Gestioni Fiduciarie" ("CGU GF")

La CGU "Gestioni Fiduciarie" ("CGU GF") coincide sostanzialmente con la partecipazione in BG Fiduciaria Sim. Ai fini dell'applicazione dello IAS 36 in collegamento con l'IFRS 8, poiché tale CGU è di fatto trasversale ai segmenti operativi individuati ai fini IFRS 8, è stata considerata la ripartizione dei flussi futuri tra il segmento Private banking, il segmento Retail e il segmento Corporate in base agli AuM, evitando in tal modo la sovrapposizione di segmenti. In considerazione del fatto che la redditività delle masse attribuite ai tre segmenti è simile e che la ripartizione dei costi avviene sempre in funzione degli AuM, il superamento dell'impairment test a livello di CGU GF, determina il superamento del test per gli avviamenti attribuiti ai tre segmenti Private banking, Retail e Corporate.

Sulla base delle proiezioni economico-finanziarie desunte dal Piano economico finanziario 2016-2018, per la CGU in esame è stata assunta una ipotesi di contrazione delle masse medie in gestione (AuM), alla fine del triennio di riferimento (CAGR), dell'**8,6%** annuo mentre il tasso di crescita di lungo periodo atteso dopo il periodo di pianificazione esplicita, utilizzato al fine di determinare il Terminal value (rendita perpetua), è stato determinato nella misura dell'**1,5%**.

Il costo del capitale utilizzato per attualizzare i flussi di cassa, costruito sulla base del modello del Capital Asset Pricing Model è stato stimato al **9,51%**.

Il costo del capitale è stato stimato applicando la metodologia del Capital Asset pricing model (CAPM) in funzione delle seguenti variabili:

- a) risk free rate dell'**1,7%**, pari al rendimento annuo lordo del BTP decennale degli ultimi 12 mesi;
- b) market risk premium del **6,0%** determinato sulla base del differenziale di rendimento di lungo periodo fra titoli azionari e titoli obbligazionari sui mercati finanziari internazionali;
- c) coefficiente Beta, che misura la variabilità dell'andamento di un titolo rispetto al mercato, determinato sulla base di un campione di società comparabili e ponderato per la rispettiva capitalizzazione di borsa, pari a **1,30%**.

Non si evidenziano scostamenti significativi rispetto alle ipotesi e alle variabili utilizzate nel precedente esercizio.

Il test di impairment effettuato sulla CGU indicata non ha evidenziato riduzioni di valore da apportare al valore dell'avviamento.

Si evidenzia infatti che, a fronte di un valore di carico della CGU GF pari a **19,9 milioni di euro**, il valore ottenuto applicando la metodologia analitica descritta risulta compreso tra un minimo di **33,5 milioni di euro** e un massimo di euro **39,0 milioni di euro**.

In base alle richieste dello IAS 36.134 lettera f), è stata infatti condotta un'analisi di sensitività in funzione dei parametri costo del capitale (Ke) e tasso di crescita di lungo periodo, utilizzando un range di variazione rispettivamente pari a 9,0-10,0 e 1,0%-2,0%.

Il test effettuato con la metodologia di controllo ha altresì confermato la tenuta del valore iscritto.

## 3. CGU "Prime Consult e INA Sim"

La CGU "Prime Consult e INA Sim" ("CGU ex Sim") si riferisce alla parte dell'attività del segmento operativo Affluent relativa all'operatività delle Sim Prime Consult Sim S.p.A. e INA Sim S.p.A., incorporate alla fine del 2002, a cui è interamente attribuibile il *goodwill* emerso dall'acquisizione.

Sulla base delle proiezioni economico-finanziarie desunte dal Piano economico finanziario 2016-2018, per la CGU in esame è stata assunta una ipotesi di crescita delle masse medie in gestione (AuM), alla fine del triennio di riferimento (CAGR), dell'**8,0%** annuo mentre il tasso di crescita di lungo periodo atteso dopo il periodo di pianificazione esplicita, utilizzato al fine di determinare il Terminal value (rendita perpetua) è stato determinato nella misura dell'**1,5%**.

Il costo del capitale utilizzato per attualizzare i flussi di cassa, costruito sulla base del modello del Capital Asset Pricing Model è stato stimato all'**8,45%**.

Il costo del capitale è stato stimato applicando la metodologia del Capital Asset pricing model (CAPM) in funzione delle seguenti variabili:

- a) risk free rate dell'**1,7%**, pari al rendimento annuo lordo del BTP decennale degli ultimi 12 mesi;
- b) market risk premium del **6,0%** determinato sulla base del differenziale di rendimento di lungo periodo fra titoli azionari e titoli obbligazionari sui mercati finanziari internazionali;
- c) coefficiente Beta, che misura la variabilità dell'andamento di un titolo rispetto al mercato, determinato sulla base di un campione di società comparabili e ponderato per la rispettiva capitalizzazione di borsa, pari a **1,12**.

Non si evidenziano scostamenti significativi rispetto alle ipotesi e alle variabili utilizzate nel precedente esercizio.

Il test di impairment effettuato sulla CGU indicata non ha evidenziato riduzioni di valore da apportare al valore dell'avviamento.

Si evidenzia infatti che, a fronte di un valore di carico della CGU Prime Consult e INA Sim pari a **27,6 milioni di euro**, il valore ottenuto applicando la metodologia analitica descritta risulta compreso tra un minimo di **375,3 milioni di euro** e un massimo di **428,1 milioni di euro**.

In base alle richieste dello IAS 36.134 lettera f), è stata infatti condotta un'analisi di sensitività in funzione dei parametri costo del capitale (Ke) e tasso di crescita di lungo periodo, utilizzando un range di variazione rispettivamente pari a **8,2%-8,7%** e **1,25%-1,75%**.

Il test effettuato con la metodologia di controllo ha altresì confermato la tenuta del valore iscritto.

## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### Aspetti procedurali

In conformità alle previsioni di cui all'art. 2391-bis codice civile e all'art. 4 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha approvato la "Procedura in materia di Operazioni con Parti Correlate", entrata in vigore il 1° gennaio 2011.

In data 12 dicembre 2011, la Banca d'Italia ha provveduto ad aggiornare le Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare Banca d'Italia n. 263/2006) emanando le nuove Disposizioni in materia di attività di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti di Soggetti Collegati, (Titolo V, Capitolo 5).

La Procedura è stata da ultimo aggiornata in ottemperanza alle previsioni dell'art. 150 del TUF e alle disposizioni introdotte il 2 luglio 2013 da Banca d'Italia, con il 15° aggiornamento della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 relative alle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" in materia di Operazioni di Maggior Rilievo.

La nuova Procedura in materia di operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati e di Operazioni di Maggior Rilievo, vigente con decorrenza dal 1° luglio 2014, si propone di dare attuazione alle discipline CONSOB e Banca d'Italia introducendo, per tutte le Società del Gruppo Bancario, regole sull'operatività con Parti Correlate e Soggetti Collegati e Operazioni di Maggior Rilievo che regolamentano le modalità istruttorie, le competenze deliberative, di rendicontazione e di informativa.

### Il perimetro delle parti correlate

Sulla base di quanto previsto dal Regolamento Consob, dalle Disposizioni emanate dall'Organo di Vigilanza e dalla Procedura, sono considerate parti correlate di Banca Generali:

- > le società controllate del Gruppo bancario;
- > la controllante ultima Assicurazioni Generali S.p.A., le società controllate da questa (società sottoposte a comune controllo), compresa la controllante diretta Generali Italia S.p.A., nonché i fondi pensione costituiti a favore dei dipendenti delle società del Gruppo Generali;
- > i dirigenti con responsabilità strategica della banca e della controllante Assicurazioni Generali (Key manager), gli stretti familiari degli stessi e le relative società partecipate rilevanti (entità nelle quali uno di tali soggetti esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto).

In base allo IAS 24, nella versione rivista entrata in vigore dal 1° gennaio 2011, sono altresì considerate parti correlate le società collegate del Gruppo bancario e del Gruppo assicurativo Generali.

Per quanto concerne in particolare i **Key manager**, sono stati qualificati come tali:

- > gli amministratori, i sindaci, compreso l'amministratore Delegato e Direttore;
- > gli ulteriori dirigenti apicali individuati nel nuovo modello organizzativo introdotto nel 2013 e nelle politiche di remunerazione della banca, ovvero il Condirettore Generale e i 3 Direttori Centrali;
- > gli esponenti della controllante Assicurazioni Generali S.p.A. individuati come Dirigenti con Responsabilità strategiche nell'ambito della analoga procedura in materia di operazioni con le parti correlate adottata dal Gruppo Assicurativo.

Al livello di bilancio consolidato i rapporti con parti correlate rientranti nel gruppo bancario vengono elisi. Per una analisi di tali rapporti si rinvia alla corrispondente Parte H della Nota integrativa del bilancio di Banca Generali.

Vengono inoltre inclusi, con criteri analoghi a quelli della capogruppo Banca Generali, i dirigenti con responsabilità strategiche delle società controllate (amministratori, sindaci, Direttori Generali, ove presenti).

### Le soglie di rilevanza delle operazioni con Parti correlate

La Procedura stabilisce specifiche disposizioni in materia di competenza decisionale, obbligo di motivazione e documentazione da predisporre a seconda della diversa tipologia di operazione.

In particolare:

- > le **Operazioni di Maggiore Rilevanza** – ovvero le operazioni che superano la soglia del 5% di almeno uno degli indici di rilevanza del controvalore dell'operazione o dell'attivo previsti dalla delibera Consob n. 17221, ridotta al 2,5% per le operazioni poste in essere con la società controllante quotata o con soggetti a quest'ultima correlati che risultino a loro volta correlati alla Società – sono riservate alla competenza del Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole vincolante del Comitato per il controllo interno;
- > le **Operazioni di Minore Rilevanza** – ovvero le operazioni con parti correlate di importo compreso fra quelle di importo esiguo e quelle di maggiore rilevanza - sono deliberate, in conformità a quanto previsto dal sistema di deleghe di poteri vigente pro-tempore, previo parere non vincolante del Comitato per il controllo interno. Esse devono essere istruite in modo da illustrare in modo approfondito e documentato le ragioni dell'operazione nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle sue condizioni;

- > le **Operazioni di importo esiguo**, il cui valore determinato ai sensi delle Disposizioni Banca d'Italia non può eccedere la soglia di **250.000 euro** per le banche con Fondi propri inferiore a 1 milione di euro, sono escluse dall'applicazione della disciplina deliberativa e di trasparenza informativa.

Oltre alle operazioni di importo esiguo, in conformità al regolamento Consob, sono previste ulteriori fattispecie a cui non si applicano le particolari procedure deliberative:

- > i **piani di compensi basati su strumenti finanziari** approvati dall'assemblea ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e le relative operazioni esecutive;
- > le **deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori** investiti di particolari cariche diverse da quelle determinate in via complessiva ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, Cod. Civ. e le deliberazioni in materia di remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, a condizione che la Società abbia adottato una politica di remunerazione con determinate caratteristiche;
- > le **Operazioni Ordinarie** rientranti nell'ambito dell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria e concluse a condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard. Ai sensi delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia, tuttavia vanno considerate come non ordinarie tutte le operazioni che superano comunque la soglia di Maggiore rilevanza, anche se concluse a condizioni di mercato o standard;
- > **Operazioni con o tra Società Controllate e Società Collegate**, subordinatamente al fatto che nelle Società Controllate o Collegate controparti dell'operazione non siano presenti interessi significativi di altre parti correlate della Società.

Sulla base dell'indice costituito dai Fondi propri consolidati, attualmente la soglia delle operazioni di maggior rilevanza si attesta a circa **21,4 milioni di euro**, ridotti a **10,7 milioni di euro** per le operazioni con la controllante Assicurazioni Generali e le entità correlate a quest'ultima.

Le disposizioni emanate dalla Banca d'Italia introducono inoltre limiti prudenziali parametrati alla consistenza dei Fondi propri in relazione all'assunzione di attività di rischio nei confronti dei Soggetti Collegati. I limiti sono differenziati in funzione delle diverse tipologie di Soggetti Collegati, in modo proporzionato all'intensità delle relazioni e alla rilevanza dei conseguenti rischi per la sana e prudente gestione. In considerazione dei maggiori rischi inerenti ai conflitti di interesse nelle relazioni banca-industria, sono previsti limiti più stringenti per le attività di rischio nei confronti di soggetti qualificabili come parti correlate non finanziarie. Per quanto riguarda i soggetti collegati al gruppo Generali il limite è fissato su base consolidata al **7,5 per cento** dei Fondi propri consolidati.

Nel rispetto dei limiti consolidati, Banca Generali può assumere attività di rischio nei confronti di un medesimo insieme di soggetti collegati entro il limite del **20 per cento** dei Fondi propri individuali.

## 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

In base a quanto previsto dallo IAS 24 nella tabella che segue sono indicati i compensi complessivamente imputati per competenza al Conto economico, ripartiti per tipologia di soggetto e natura.

|  | 31.12.2015     |            |                                |              | 31.12.2014   | VARIAZIONE |
|--|----------------|------------|--------------------------------|--------------|--------------|------------|
|  | AMMINISTRATORI | SINDACI    | DIRIGENTI CON RESP. STRATEGICA | TOTALE       |              |            |
| Benefici a breve termine (retrib. correnti e oneri sociali) <sup>(1)</sup> | 1.455          | 219        | 3.655                          | 5.328        | 5.268        | 60         |
| Benefici successivi al rapporto di lavoro <sup>(2)</sup>                   | 154            | -          | 35                             | 189          | 481          | -292       |
| Altri benefici a lungo termine <sup>(3)</sup>                              | 98             | -          | 269                            | 367          | 1.035        | -668       |
| Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro                         | -              | -          | -                              | -            | -            | -          |
| Pagamenti basati su azioni <sup>(4)</sup>                                  | 77             | -          | 2.524                          | 2.601        | 1.485        | 1.116      |
| <b>Totale</b>  | <b>1.783</b>   | <b>219</b> | <b>6.484</b>                   | <b>8.485</b> | <b>8.269</b> | <b>216</b> |
| <b>Totale 31.12.2014</b>   | <b>1.126</b>   | <b>181</b> | <b>6.962</b>                   | <b>8.269</b> |              |            |

(1) Include retribuzioni correnti e relativi oneri sociali a carico dell'azienda e la quota di retribuzione variabile a breve termine.

(2) Include la contribuzione aziendale ai fondi pensione e l'accantonamento al TFR nelle misure previste dalla legge e dai regolamenti aziendali.

(3) Include la quota del 40% del bonus con gate di accesso.

(4) Include il costo stimato per i pagamenti basati su azioni, determinato in base ai criteri dell'IFRS 2 e imputato in bilancio.

Tale tabella riporta gli oneri complessivamente rilevati nel Conto economico del bilancio d'esercizio sulla base dell'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS. Include pertanto anche gli oneri sociali a carico dell'azienda, l'accantonamento TFR, gli oneri per piani di pagamento basati su azioni, determinati ai sensi dell'IFRS2, nonché la stima delle retribuzioni variabili di competenza dell'esercizio, determinate in base alle previsioni della *Politica sulle Remunerazioni e incentivazioni del Personale più rilevante del Gruppo bancario*.

Si precisa inoltre che gli importi sono al netto dei compensi reversibili relativi ad attività svolte presso altre società.

La voce "Altri benefici a lungo termine", in particolare, include la stima della quota pari al 40% della retribuzione variabile dell'esercizio, eccedente i 75.000 euro la cui erogazione, in ottemperanza alla summenzionata *Politica sulle Remunerazioni*, viene differita nei due esercizi successivi e subordinata al superamento di specifici gate di accesso.

La voce relativa ai benefici a breve termine include invece oltre alla retribuzione fissa, la quota del 60% della retribuzione variabile maturata nell'esercizio ed erogabile nell'esercizio successivo.

Entrambe le voci, a partire dall'esercizio 2015, non includono una quota pari al 25% della retribuzione variabile che verrà erogata in azioni Banca Generali, come previsto dalla nuova *Politica sulle Remunerazioni e incentivazioni* approvata dall'Assemblea dei soci del 23 aprile 2015.

La voce pagamenti basati su azioni pertanto include gli oneri IFRS2 di competenza dell'esercizio relativi

- > ai piani LTI (Long term incentive Plan) attivati dalla controllante Assicurazioni Generali, per un ammontare complessivo di 2,3 milioni di euro;
- > ai pagamenti basati su azioni previsti dalla nuova *Politica sulle Remunerazioni*, di cui si è già detto al paragrafo precedente e più specificamente analizzati nella Parte I della presente Nota integrativa (0,3 milioni di euro).

Per quanto riguarda i piani LTI della controllante Assicurazioni Generali, si evidenzia che, a partire dal 4° ciclo del piano (2013-2015) le caratteristiche dell'incentivazione sono state integralmente riviste e prevedono ora solo uno *share bonus* in azioni della controllante Assicurazioni Generali il cui onere è stato pertanto determinato esclusivamente sulla base del Principio contabile internazionale IFRS 2. Per un'analisi più dettagliata di questa incentivazione, si rinvia a quanto indicato nella Parte A - Sezione 17 Altre informazioni - della presente Nota integrativa.

Per dettagliate informazioni sulle Politiche di remunerazione, si rinvia pertanto allo specifico documento sulle Politiche di remunerazione istituito dalla Delibera Consob n. 18049 del 23.12.2011 e per quanto riguarda l'informativa richiesta dalla Banca d'Italia alla specifica sezione del Pillar 3.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nell'ambito della propria ordinaria operatività Banca Generali intrattiene numerosi rapporti di natura finanziaria e commerciale con le "parti correlate" rientranti nel perimetro del Gruppo Generali.

Banca Generali è controllata direttamente da Generali Italia S.p.A., società a cui fanno capo le attività svolte dal Gruppo assicurativo nel country Italia. Tuttavia, la società che esercita attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 del Codice civile continua a essere la controllante di ultima istanza Assicurazioni Generali S.p.A. Per tale motivo è a quest'ultima che ci riferisce di seguito quando si indica la "controllante" di Banca Generali, come previsto dallo IAS 24.

Nell'ambito dell'attività bancaria, tali attività sono costituite da rapporti di conto corrente, custodia e amministrazione titoli e intermediazione mobiliare, incasso di portafoglio commerciale.

Nell'ambito dell'attività di distribuzione e sollecitazione del risparmio sono state stipulate varie convenzioni per l'attività di collocamento dei prodotti di risparmio gestito, assicurativo e di prodotti e servizi bancari, tramite la rete di consulenti finanziari.

In misura minore, vengono anche svolte attività di consulenza e di gestione di patrimoni con riferimento alle attività sottostanti a prodotti assicurativi collocati dalle compagnie del Gruppo assicurativo.

L'attività operativa della Banca si avvale infine di rapporti di outsourcing informatico e amministrativo, di assicurazione, locazione e altre attività minori con società del gruppo Generali.

I rapporti con parti correlate esterne al Gruppo Generali sono invece sostanzialmente limitati a operazioni di raccolta, sia diretta sia indiretta e di finanziamento nei confronti dei Key manager (e dei relativi familiari) della Banca e della controllante, condotte a condizioni di mercato. Gli investimenti diretti di Banca Generali in attività su cui tali soggetti esercitano influenza notevole o controllo sono invece del tutto residuali.



## 2.1 Operazioni di natura non ordinaria o non ricorrenti

### Operazioni inusuali, atipiche o straordinarie

Nel corso dell'esercizio 2015 non sono state realizzate operazioni con "parti correlate" di carattere atipico o inusuali, considerate tali da avere "effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all'emittente".

### Operazioni di maggiore rilevanza

Nel corso dell'esercizio 2015 non sono state effettuate dalla Banca operazioni qualificabili come di "maggiore rilevanza" non ordinarie e non a condizioni di mercato o standard dalle quali sarebbe derivato, in applicazione della Procedura in materia di operazioni con parti correlate, un obbligo di pubblicazione di un documento informativo al mercato.

### Altre operazioni rilevanti

Nel corso dell'esercizio 2015 sono state deliberate tre operazioni qualificabili come di "minor rilevanza" sottoposte al parere preventivo non vincolante del Comitato Controllo e Rischi (di importo superiore ai 250 mila euro), di seguito dettagliate.

| DATA       | OPERAZIONE   | SOGGETTO RILEVANTE                                 | VALORE<br>(EURO/000) |
|------------|--|--|----------------------|
| 10.03.2015 | Cessione della partecipazione del 15% nella consociata Simgenia Sim S.p.A. ad Alleanza Assicurazioni S.p.A. in previsione della incorporazione della stessa.   | Simgenia Sim - Alleanza Assicurazioni S.p.A.       | 339                  |
| 01.05.2015 | Contratto di Locazione GI 9020 500071 con Generali Properties S.p.A.   | Generali Properties S.p.A.                         | 1.456                |
| 24.06.2015 | Cessione del credito deteriorato nei confronti della parte correlata Investimenti marittimi S.p.A. (società collegata ad Assicurazioni generali) alla consociata Redoze Holding NV. Il contratto di cessione è stato sottoscritto in data 03.07.2015 e successivamente perfezionato nel quarto trimestre 2015  | Investimenti Marittimi S.p.A.<br>Redoze Holding NV | 2.820                |
| 28.07.2015 | rinnovo della polizza assicurativa BBB (Banker's Blanket Bond) con la controllante diretta Generali Italia S.p.A., previa verifica della congruità delle condizioni di mercato tramite il broker AON S.p.A. - Insurance & Reinsurance Brokers.   | Generali Italia S.p.A.                             | n.a.                 |
| 07.10.2015 | concessione ad Assicurazioni Generali S.p.A. di una linea di credito di firma di euro 2.260.000 a servizio e garanzia del corretto e tempestivo adempimento degli obblighi della sponsorizzazione congiunta con Allianz S.p.A. della fermata "Tre Torri" della Linea 5 della Metropolitana di Milano. L'affidamento è stato concesso a condizioni di mercato.                            | Assicurazioni Generali S.p.A.                      | 2.260                |
| 15.12.2015 | autorizzazione da parte del CdA a procedere all'installazione negli ambienti di lavoro della Banca di una nuova tecnologia denominata Breathe fornita dalla Anemotech S.r.l., società su cui esercita, in virtù di una partecipazione di minoranza, un'influenza notevole un consigliere d'amministrazione indipendente. Il progetto è destinato a essere realizzato nel corso del 2016. | Anemotech S.r.l.                                   | 425                  |

## 2.2 Operazioni di natura ordinaria o ricorrente

Gli sviluppi dell'ordinaria operatività con parti correlate nel corso del 2015 vengono presentati nei paragrafi che seguono.

### I rapporti con il Gruppo Assicurazioni Generali

#### Dati di Stato patrimoniale

| (MIGLIAIA DI EURO)                               | CONTROLLANTE<br>ASS. GENERALI | GRUPPO<br>AG CONSOCIATE | 31.12.2015     | 31.12.2014       | INC. % 2015   |
|--|-------------------------------|-------------------------|----------------|------------------|---------------|
| Attività finanziarie di trading                  | 270                           | -                       | 270            | 271              | 0,96%         |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 782                           | 246                     | 1.028          | 1.332            | 0,03%         |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -                             | -                       | -              | -                | -             |
| Crediti verso banche                             | -                             | -                       | -              | 708              | -             |
| Crediti verso clientela                          | 17                            | 20.857                  | 20.874         | 17.628           | 1,09%         |
| Partecipazioni                                   | -                             | -                       | -              | -                | -             |
| Attività materiali e immateriali                 | -                             | -                       | -              | -                | -             |
| Attività fiscali (consolidato fiscale)           | 16.399                        | -                       | 16.399         | 1.966            | 26,45%        |
| Altre attività                                   | 1                             | 630                     | 631            | 628              | 0,28%         |
| Attività in corso di dismissione                 | -                             | -                       | -              | -                | -             |
| <b>Totale attività</b>                           | <b>17.469</b>                 | <b>21.733</b>           | <b>39.202</b>  | <b>22.533</b>    | <b>0,64%</b>  |
| Debiti verso banche                              | -                             | -                       | -              | 14.582           | -             |
| Debiti verso clientela                           | 100.394                       | 812.238                 | 912.632        | 1.263.645        | 18,86%        |
| Passività finanziarie di negoziazione            | -                             | -                       | -              | -                | -             |
| Passività fiscali (consolidato fiscale)          | -                             | -                       | -              | 5.081            | -             |
| Altre passività                                  | 1                             | 17.004                  | 17.005         | 10.352           | 10,42%        |
| Passività in corso di dismissione                | -                             | -                       | -              | -                | -             |
| Fondi a destinazione specifica                   | -                             | -                       | -              | -                | -             |
| Patrimonio netto                                 | -                             | -                       | -              | -                | -             |
| <b>Totale passività</b>                          | <b>100.395</b>                | <b>829.242</b>          | <b>929.637</b> | <b>1.293.660</b> | <b>15,20%</b> |
| <b>Garanzie rilasciate</b>                       | <b>2.224</b>                  | <b>795</b>              | <b>3.019</b>   | <b>3.289</b>     | <b>2,63%</b>  |

L'esposizione complessiva nei confronti della controllante **Assicurazioni Generali**, delle società sottoposte al controllo di quest'ultima, compresa la controllante diretta Generali Italia S.p.A., e delle società collegate, ammonta a 39,2 milioni di euro, a fronte dei 22,5 milioni di euro rilevati alla fine del 2014, pari allo 0,6% del totale dell'attivo di bilancio di Banca Generali.

La posizione debitoria complessiva raggiunge invece un livello di 929,6 milioni di euro, attestandosi al 15,2% del passivo, con un decremento di 364,0 milioni di euro (-28,1%) rispetto all'esercizio precedente.

Nell'ambito dell'attivo, **le attività finanziarie di trading e AFS** verso la controllante si riferiscono ad azioni di Assicurazioni Generali detenute nei corrispondenti portafogli di Banca Generali. Nell'ambito del portafoglio AFS, gli investimenti partecipativi nei confronti delle consociate del gruppo assicurativo Generali si riferiscono alle quote delle società consortili del gruppo GBS (Generali Business Solutions) e GCS (Generali Corporate Services).

Per quanto riguarda il portafoglio AFS, nel corso del primo semestre 2015 è stata ceduta alla consociata Alleanza S.p.A., l'interessenza azionaria nella consociata Simgenia S.p.A., (15% del capitale sociale) società non più operativa dal precedente esercizio, successivamente incorporata dalla stessa cessionaria a fine 2015.

La società è stata ceduta verso un corrispettivo di 337 migliaia di euro a fronte di un valore contabile di 528 migliaia di euro, conseguendo una perdita di realizzo pari a 191 migliaia di euro.

In precedenza nel corso del semestre, era stato effettuato un versamento in conto capitale a copertura perdite per un ammontare di 225 migliaia di euro. Negli esercizi precedenti era stata oggetto di impairment per un ammontare complessivo di 730 migliaia di euro.

Le esposizioni verso società del gruppo Generali classificate fra i **crediti verso clientela** ammontano invece a 20,9 milioni di euro e si riferiscono alle seguenti operazioni:

| SOCIETÀ                                | RAPPORTO              | TIPOLOGIA OPERAZIONE          | 31.12.2015    |            | 31.12.2014    |              |
|--|-----------------------|-------------------------------|---------------|------------|---------------|--------------|
|  |                       |                               | AMMONTARE     | PROVENTI   | AMMONTARE     | PROVENTI     |
| Generali Italia                        | Controllata Gruppo AG | Polizza Gesav                 | -             | -          | -             | 400          |
| Citylife S.r.l.                        | Controllata Gruppo AG | Sovvenzione a BT in c/c       | -             | -          | -             | 164          |
| Investimenti marittimi                 | Collegata Gruppo AG   | Sovvenzione a MLT in c/c      | -             | 449        | 4.030         | 623          |
| Genertellife                           | Controllata Gruppo AG | Crediti di funzionamento      | 19.789        | -          | 11.651        | -            |
| Assicurazioni Generali                 | Controllante          | Crediti di funzionamento      | 16            | -          | 27            | -            |
| Altre (Generali Inv. Europe, Simgenia) | Controllata Gruppo AG | Crediti di funzionamento      | 1.068         | -          | 1.908         | -            |
| Altre esposizioni verso società Gruppo | Controllata Gruppo AG | Esposizioni temporanee in c/c | 1             | 104        | 12            | 27           |
|  |                       |                               | <b>20.874</b> | <b>553</b> | <b>17.628</b> | <b>1.214</b> |

Nel secondo semestre dell'esercizio è stata effettuato lo smobilizzo dell'esposizione deteriorata verso la società **Investimenti Marittimi S.p.A.**, rientrante nel perimetro delle parti correlate in quanto società collegata della capogruppo Assicurazioni Generali, che detiene una partecipazione diretta pari al 30% della stessa.

L'esposizione era costituita da una quota di un finanziamento in pool (18%) con Banca Carige garantito da pegno sul pacchetto azionario di controllo della società di navigazione quotata Premuda, che sta attraversando una fase di difficoltà finanziarie per la quale ha richiesto la ristrutturazione della propria esposizione bancaria. A partire dal quarto trimestre 2013 la società ha sospeso il pagamento degli interessi dovuti sul finanziamento ed è stata classificata fra le inadempienze probabili.

A seguito del mancato ottenimento delle garanzie richieste da parte del CdA Banca alla fine del 2014, l'operazione di rinegoziazione del finanziamento non è stata perfezionata e il prestito è scaduto in data 31.12.2014.

In conseguenza del perdurare della situazione di difficoltà del Gruppo Premuda e dell'ulteriore deterioramento delle garanzie pignoratorie, nel corso del 2015 la Banca, ha deciso di procedere alla cessione pro soluto del credito deteriorato. A tale fine è stata individuata la consociata olandese Redoze Holding N.V. con cui in data 02.07.2015 è stato sottoscritto un contratto di cessione per un corrispettivo di 2,8 milioni di euro, sulla base di una fairness opinion emessa da KPMG. Il contratto di cessione, subordinato all'accettazione da parte del co-finanziatore in pool è stato quindi perfezionato nel quarto trimestre dell'anno.

Alla data di cessione l'esposizione netta ammontava a 4,5 milioni di euro, comprensivi di 0,4 milioni di interessi di mora maturati nel primo semestre 2015 e al netto di un fondo rettificativo di 6,7 milioni di euro, determinando pertanto una perdita di realizzo di 1,7 milioni di euro.

I **crediti di funzionamento** sono costituiti da partite transitorie per provvigioni maturate nell'ultimo trimestre in relazione all'attività di distribuzione di prodotti assicurativi e finanziari di società del gruppo.

I crediti verso la controllante classificati nelle **attività fiscali** sono costituiti dall'eccedenza netta a credito di Banca Generali S.p.A. di versamenti in acconto, ritenute e crediti d'imposta rispetto alla stima dell'imposta IRES dovuta alla fine dell'esercizio. Tale voce include altresì il credito derivante dall'istanza di rimborso della quota di IRAP deducibile ai fini IRES, introdotta dal DL 201/11, che verrà rimborsato nell'ambito del consolidato fiscale nazionale attivato da quest'ultima.

I **debiti verso clientela** rinvenienti da parti correlate del Gruppo Generali, raggiungono a fine esercizio un livello di 912,6 milioni di euro e includono debiti verso la controllante Assicurazioni Generali S.p.A. per 100,4 milioni di euro e debiti verso Generali Italia S.p.A. per 301,2 milioni di euro.

I debiti verso clientela includono anche il **prestito subordinato** ottenuto da Generali Beteiligungs GmbH, stipulato a fine 2014 in relazione all'operazione di acquisizione del ramo d'azienda di Credit Suisse Italy S.p.A., per un ammontare al lordo degli interessi maturati di 43,3 milioni di euro. È stata invece rimborsata a scadenza, in data 01.10.2015, l'ultima rata, pari a 8 milioni di euro, del finanziamento subordinato ottenuto nel 2008 dalla consociata Generali Versicherung per finanziarie l'acquisizione di Banca del Gottardo Italia S.p.A.

In considerazione del fatto che in data 15 settembre 2015, il Gruppo assicurativo ha perfezionato la cessione di BSI S.A. e delle società controllate da quest'ultima a BTG Pactual, la stessa è fuoriuscita dal perimetro delle parti correlate. Conseguentemente alla data del 31.12.2015 il Gruppo bancario non evidenzia più crediti o debiti verso parti correlate di natura bancaria.

Sono stati infine concessi crediti di firma a società del Gruppo Generali per 3,0 milioni di euro, di cui 2,2 milioni nei confronti della controllante Assicurazioni Generali S.p.A.

### **Dati di Conto economico**

Al 31 dicembre 2015 le componenti economiche complessivamente rilevate in bilancio in relazione a operazioni poste in essere con società del gruppo Generali ammontano a 142,5 milioni di euro, pari al 70,0% dell'utile operativo ante imposte.

| (MIGLIAIA DI EURO)   | CONTROLLANTE<br>ASS. GENERALI | GRUPPO<br>AG CONSOCIATE | 31.12.2015     | 31.12.2014     | INC. % 2015   |
|--|-------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Interessi attivi   | 4                             | 549                     | 553            | 1.214          | 0,79%         |
| Interessi passivi  | -26                           | -1.955                  | -1.981         | -4.537         | 56,39%        |
| <b>Interessi netti</b>   | <b>-22</b>                    | <b>-1.406</b>           | <b>-1.428</b>  | <b>-3.323</b>  | <b>-2,16%</b> |
| Commissioni attive   | 1                             | 161.863                 | 161.864        | 117.541        | 24,83%        |
| Commissioni passive  | -                             | -1.213                  | -1.213         | -1.651         | 0,43%         |
| <b>Commissioni nette</b>                                       | <b>1</b>                      | <b>160.650</b>          | <b>160.651</b> | <b>115.890</b> | <b>43,33%</b> |
| Dividendi  | 37                            | -                       | 37             | 28             | 1,19%         |
| Risultato della negoziazione                                   | -                             | -1.850                  | -1.850         | -              | -7,17%        |
| <b>Ricavi operativi</b>  | <b>16</b>                     | <b>157.394</b>          | <b>157.410</b> | <b>112.595</b> | <b>33,79%</b> |
| Spese personale  | -                             | 420                     | 420            | 706            | -0,52%        |
| Spese amministrative   | -87                           | -15.588                 | -15.675        | -15.248        | 11,70%        |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali | -                             | -                       | -              | -              | -             |
| Altri proventi e oneri di gestione                             | 7                             | 321                     | 328            | 253            | 0,73%         |
| <b>Costi operativi netti</b>                                   | <b>-80</b>                    | <b>-14.847</b>          | <b>-14.927</b> | <b>-14.289</b> | <b>8,50%</b>  |
| <b>Risultato operativo</b>                                     | <b>-64</b>                    | <b>142.547</b>          | <b>142.483</b> | <b>98.306</b>  | <b>49,07%</b> |
| Rettifiche di valore su crediti                                | -                             | -                       | -              | -4.211         | -             |
| Rettifiche di valore su altre attività                         | -                             | -                       | -              | -402           | -             |
| Accantonamenti netti   | -                             | -                       | -              | -              | -             |
| Utili (perdite) da cessioni investimenti e partecipazioni      | -                             | -                       | -              | -              | -             |
| <b>Utile operativo</b>   | <b>-64</b>                    | <b>142.547</b>          | <b>142.483</b> | <b>93.693</b>  | <b>59,8%</b>  |
| Imposte sul reddito  | -                             | -                       | -              | -              | -             |
| Utile (perdita) attività non correnti al netto imposte         | -                             | -                       | -              | -              | n.a.          |
| Utile di pertinenza di terzi                                   | -                             | -                       | -              | -              | n.a.          |
| <b>Utile d'esercizio</b>                                       | <b>-64</b>                    | <b>142.547</b>          | <b>142.483</b> | <b>93.693</b>  | <b>70,0%</b>  |

Il **marginale di interesse** verso società del gruppo assicurativo è complessivamente negativo e si attesta a 1,4 milioni di euro, con un'incidenza degli interessi passivi riconosciuti a tali società (2 milioni di euro), pari al 56,4% dell'ammontare totale della voce rilevata a Conto economico, in decremento di 1,9 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Nell'ambito di tale voce gli interessi passivi corrisposti in relazione ai prestiti subordinati di Generali Versicherung e Generali Beteiligungs GmbH ammontano a 1,9 milioni di euro, mentre la remunerazione della raccolta apportata dalle altre società del Gruppo Generali, in considerazione del consolidarsi di una situazione di tassi di interesse a breve negativi, appare del tutto trascurabile.

Le **perdite da negoziazione**, per un ammontare di 1.850 migliaia di euro, si riferiscono alla cessione della partecipazione in Simgenia e del credito deteriorato verso Investimenti Marittimi, di cui si è già detto.

Le **commissioni attive** retrocesse da società del Gruppo assicurativo ammontano a 161,9 milioni di euro, pari al 24,8% dell'aggregato di bilancio e presentano la seguente composizione:

|                                       | 31.12.2015     | 31.12.2014     | VARIAZIONE    |              |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                       |                |                | ASSOLUTA      | %            |
| Commissioni di gestione del risparmio | 3.865          | 5.575          | -1.710        | -30,7%       |
| Distribuzione prodotti assicurativi   | 155.561        | 110.367        | 45.194        | 40,9%        |
| Commissioni di consulenza             | 1.973          | 772            | 1.201         | n.a.         |
| Altre commissioni bancarie            | 465            | 827            | -362          | n.a.         |
| <b>Totale</b>                         | <b>161.864</b> | <b>117.541</b> | <b>44.323</b> | <b>37,7%</b> |

La componente più rilevante è costituita dalle commissioni relative alla **distribuzione di prodotti assicurativi** retrocesse da **Genertellife**, in rilevante crescita rispetto all'esercizio precedente grazie al successo della nuova polizza multiramo BG Stile Libero, che dal lancio, nel marzo 2014, ha raccolto oltre 4,3 miliardi di euro, di cui 2,2 nell'esercizio, accompagnata nel quarto trimestre anche da una vigorosa ripresa dei prodotti vita di ramo I. I ricavi derivanti dall'attività di distribuzione dei prodotti di **Genertellife** raggiungono così un livello di 155,5 milioni di euro, con un incremento del 40,5% (+44,8 milioni di euro) rispetto al 2014.

Le **commissioni da collocamento** di quote di OICR del gruppo assicurativo si riferiscono in massima parte ai proventi derivanti dalla distribuzione dei fondi BG Focus, promossi da Generali Investments Europe Sgr.

Banca Generali, inoltre, presta attività di consulenza o gestisce direttamente tramite gestioni di portafoglio una quota delle attività sottostanti ai prodotti assicurativi del gruppo. In relazione a tale attività nel corso del 2015 sono maturate commissioni attive di consulenza per 2,0 milioni verso Alleanza e Generali Italia.

Le altre commissioni bancarie invece si riferiscono prevalentemente all'attività di incasso RID per conto di società del gruppo.

Si segnala inoltre, per evidenza, che Banca Generali presta servizi di negoziazione e raccolta ordini a favore degli OICR italiani ed esteri, amministrati dalle società di gestione del Gruppo bancario e assicurativo. Tali commissioni, per un ammontare di 4,9 milioni di euro, vengono di regola addebitate direttamente al patrimonio degli OICR che si configurano come entità non rientranti nel perimetro dello IAS 24.

La Banca percepisce altresì direttamente dalla clientela, tramite la banca corrispondente, le commissioni di sottoscrizione relative alle Sicav promosse dal gruppo (BG Sicav, BG Selection Sicav, Generali Investments Sicav).

|   | 31.12.2015   | 31.12.2014   | VARIAZIONE    |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Commissioni sottoscrizione Sicav          | 128          | 195          | -67           |
| Commissioni negoziazione su fondi e Sicav | 4.964        | 7.207        | -2.243        |
|   | <b>5.092</b> | <b>7.402</b> | <b>-2.310</b> |

Le **commissioni passive** retrocesse a società del gruppo assicurativo sono costituite dalle commissioni passive di Risk Sharing corrisposte a BSI S.A. nel corso del 1° semestre 2015 per garanzie prestate in relazione a finanziamenti concessi.

I **costi operativi netti** rilevati dalla Banca in relazione a operazioni con parti correlate del Gruppo Generali ammontano a 14,9 milioni di euro, pari all'8,5% del totale dell'aggregato e si riferiscono ai servizi assicurativi, di locazione, amministrativi e informatici in outsourcing.

|   | 31.12.2015    | 31.12.2014    | VARIAZIONE |             |
|---|---------------|---------------|------------|-------------|
|   |               |               | ASSOLUTA   | %           |
| Servizi assicurativi                            | 2.116         | 2.039         | 77         | 3,8%        |
| Servizi immobiliari                             | 6.970         | 6.614         | 356        | 5,4%        |
| Servizi amministrativi, informatici e logistica | 6.261         | 6.341         | -80        | -1,3%       |
| Servizi finanziari                              | -             | -             | -          | -           |
| Servizi del personale (staff)                   | -420          | -705          | 285        | -40,4%      |
| <b>Totale spese amministrative</b>              | <b>14.927</b> | <b>14.289</b> | <b>638</b> | <b>4,5%</b> |

Le spese amministrative sostenute nei confronti della controllante Assicurazioni Generali S.p.A. ammontano a 87 migliaia di euro e sono integralmente riconducibili a servizi assicurativi.

Le spese amministrative sostenute nei confronti di Generali Italia S.p.A. ammontano a 3,2 milioni di euro e si riferiscono per 2,0 milioni di euro a servizi assicurativi e per il residuo a canoni di locazione immobiliare.

Il costo dei servizi immobiliari, relativi alla locazione delle strutture di sede e della rete di filiali e punti operativi e al servizio di facility management ammonta complessivamente a 7,0 milioni di euro e si riferisce, oltre a Generali Italia S.p.A. (1,2 milioni di euro), a Generali Properties (2,9 milioni di euro), al Fondo Mascagni (1,3 milioni di euro) e a Generali Real Estate Sgr (1,5 milioni di euro).

Gli oneri di natura informatica, amministrativa e logistica si riferiscono in massima parte ai servizi prestati da Generali Business Solutions S.r.l. (GBS) sulla base dei contratti di outsourcing in essere.

I servizi relativi al personale includono principalmente i recuperi di spesa relativi a dipendenti del gruppo bancario distaccati presso consociate del Gruppo assicurativo.

## I rapporti con altre parti correlate

Le esposizioni nei confronti dei **Key manager** della Banca e della controllante Assicurazioni Generali si riferiscono essenzialmente a operazioni di mutuo ipotecario residenziale effettuate alle medesime condizioni applicate agli altri dirigenti del Gruppo bancario e assicurativo.

I debiti verso i medesimi soggetti sono costituiti dai saldi dei conti correnti di corrispondenza intrattenuti dagli stessi con Banca Generali e sono regolati in base alle condizioni previste per i dipendenti del Gruppo bancario e assicurativo.

Nel corso dell'esercizio 2015, il Gruppo bancario ha acquisito, tramite la capogruppo Banca Generali S.p.A. una **partecipazione** in una società collegata.

Si tratta della società di diritto inglese IOCA Entertainment Ltd, di cui Banca Generali ha sottoscritto il 35% del capitale, pari a 3.500 azioni del valore nominale di 1,00 GBP per un ammontare di 1.616.125 GBP, equivalenti alla data di acquisizione del 19 ottobre 2015 a circa 2,2 milioni di euro.

La società è una startup attiva nel campo dell'e-commerce/social networking ed è attualmente impegnato nello sviluppo commerciale di un'App per smartphone/tablet denominata "dishball".

La quota di perdita dell'esercizio della collegata di competenza del Gruppo bancario ammonta circa 40 migliaia di euro.

Il **portafoglio AFS** include infine anche un investimento azionario non significativo in Dea Capital, e riferibile a un dirigente con responsabilità strategiche della controllante Assicurazioni Generali S.p.A. Nel primo semestre 2015 su tale titolo sono stati incassati dividendi per 90 mila euro.

| (MIGLIAIA DI EURO)       | DIRIGENTI RESP. STRATEG. | ENTITÀ CONTROLLATE O INFL. NOTEVOLE |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Attività finanziarie AFS | -                        | 421                                 |
| Crediti verso clientela  | 1.881                    | -                                   |
| Partecipazioni           | -                        | 2.152                               |
| Debiti verso clientela   | 12.570                   | -                                   |
| Garanzie rilasciate      | 45                       | -                                   |
| Garanzie ricevute        | -                        | -                                   |

### 3. Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice Civile, Banca Generali è assoggettata all'attività di "direzione e coordinamento" di Assicurazioni Generali S.p.A.

Di seguito si riporta il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di tale società.

#### Principali dati del bilancio 2014 di Assicurazioni Generali

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Utile netto</b>                                  | <b>737,8</b>   |
| Dividendo complessivo                               | -934,1         |
| <i>Incremento</i>                                   | 33,33%         |
| Premi netti complessivi                             | 2.264,9        |
| Premi lordi complessivi                             | 3.026,7        |
| Premi lordi complessivi lavoro diretto              | 616,1          |
| <i>Incremento a termini omogenei <sup>(a)</sup></i> | -              |
| Premi lordi complessivi lavoro indiretto            | 2.410,6        |
| <i>Incremento a termini omogenei <sup>(a)</sup></i> | -              |
| Costi di produzione e di amministrazione            | 399,9          |
| <i>Expense ratio <sup>(b)</sup></i>                 | 17,66%         |
| <b>Ramo Vita</b>                                    | -              |
| Premi netti ramo vita                               | 1.310,8        |
| Premi lordi ramo vita                               | 1.618,6        |
| <i>Incremento a termini omogenei <sup>(a)</sup></i> | -              |
| Premi lordi ramo vita lavoro diretto                | 178,1          |
| <i>Incremento a termini omogenei <sup>(a)</sup></i> | -              |
| Premi lordi ramo vita lavoro indiretto              | 1.440,5        |
| <i>Incremento a termini omogenei <sup>(a)</sup></i> | -              |
| Costi di produzione e di amministrazione ramo vita  | 204,2          |
| <i>Expense ratio <sup>(b)</sup></i>                 | 15,58%         |
| <b>Ramo Danni</b>                                   | -              |
| Premi netti rami danni                              | 954,1          |
| Premi lordi rami danni                              | 1.408,1        |
| <i>Incremento a termini omogenei <sup>(a)</sup></i> | -              |
| Premi lordi rami danni lavoro diretto               | 438,0          |
| <i>Incremento a termini omogenei <sup>(a)</sup></i> | -              |
| Premi lordi rami danni lavoro indiretto             | 970,1          |
| <i>Incremento a termini omogenei <sup>(a)</sup></i> | -              |
| Costi di produzione e di amministrazione rami danni | 195,7          |
| <i>Expense ratio <sup>(b)</sup></i>                 | 20,51%         |
| <i>Loss ratio <sup>(c)</sup></i>                    | 68,20%         |
| <i>Combined ratio <sup>(d)</sup></i>                | 88,71%         |
| <b>Risultato dell'attività finanziaria corrente</b> | <b>1.932,5</b> |
| Riserve tecniche                                    | 11.101,3       |
| Riserve tecniche ramo vita                          | 9.448,5        |
| Riserve tecniche ramo danni                         | 1.652,8        |
| Investimenti  | 38.593,0       |
| Capitale e riserve                                  | 13.963,8       |

(a) A parità di cambi.

(b) Rapporto spese di gestione su premi complessivi.

(c) Rapporto sinistri di competenza su premi di competenza.

(d) Somma di (b) e (c).

I dati essenziali della controllante Assicurazioni Generali S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo sono stati estratti dal relativo bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge. Pertanto, tali dati essenziali della controllante non sono ricompresi nelle attività di revisione contabile svolte dalla società di revisione da noi incaricata.

## PARTE I - INFORMAZIONI SUI PIANI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI FINANZIARI

### 1. Informazioni di natura qualitativa

Alla data del 31.12.2015, gli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali, attivati da Banca Generali sono costituiti da due piani di stock option riservati rispettivamente a consulenti finanziari e manager di rete e Relationship Manager (dipendenti) di Banca Generali, approvati dall'Assemblea degli azionisti in data 21 aprile 2010.

I piani di stock option lanciati nel 2006, legati alla quotazione di Banca Generali sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. hanno invece terminato sia il periodo di vesting che il termine massimo di esercitabilità delle opzioni. Le opzioni assegnate ai dipendenti del Gruppo bancario potevano infatti essere esercitate fino al 15.12.2015.

Dal 2015, la **Politica in materia di remunerazione e incentivazione** del gruppo Banca Generali, approvata dall'assemblea degli azionisti del 23 aprile 2015, prevede altresì che una quota della retribuzione variabile del personale più rilevante venga corrisposta mediante pagamenti basati su propri strumenti finanziari.

#### 1.1 Piani di stock option a favore dei manager dipendenti

Al fine di ottenere un più diretto coinvolgimento dei dirigenti con responsabilità strategiche e della rete distributiva nel perseguimento di risultati strategici per la Società, l'assemblea di Banca Generali ha approvato in data 15 luglio 2006 due piani di *stock options*, entrambi subordinati alla quotazione di Banca Generali sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. che prevedevano:

- > l'assegnazione ai manager dipendenti del Gruppo Banca Generali di un numero massimo di nuove azioni ordinarie, da emettere pari a 1.113.130;
- > l'assegnazione a consulenti finanziari, *area manager* e business manager di Banca Generali e *private banker* del canale BSI di un numero massimo di azioni ordinarie da emettere pari a 4.452.530.

Al servizio di tali piani la summenzionata Assemblea aveva altresì proceduto a deliberare un aumento scindibile del capitale sociale al servizio degli stessi, per un importo nominale massimo di Euro 5.565.660,00, mediante emissione nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00.

In data 15 dicembre 2006, a seguito dell'avvio delle contrattazioni delle azioni ordinarie di Banca Generali, avvenuta in data 15 novembre 2006, sono avvenute le assegnazioni iniziali di opzioni a favore dei dirigenti del gruppo e consulenti finanziari, entrambe con strike price di 9,046 euro, pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura della quotazione delle azioni della Società presso l'MTA, rilevati nel periodo che va dalla data di assegnazione dei diritti stessi al medesimo giorno del mese solare precedente.

I regolamenti dei piani prevedevano per i consulenti finanziari la maturazione delle opzioni in tre tranches entro un periodo di maturazione (periodo di vesting) triennale. Decorso il periodo di vesting le opzioni sarebbero state esercitabili entro il 31.03.2011 (36 mesi dalla data di accertamento degli obiettivi). Per i manager dipendenti era invece previsto un periodo di vesting unico triennale con possibilità di esercitare le opzioni entro i successivi 3 anni (15.12.2012).

Al fine di compensare gli assegnatari della perdita di valore dei piani, dovuta alle condizioni di mercato realizzatesi nel periodo 2007-2008, che influirono negativamente sul corso del titolo nonostante il raggiungimento di ottimi risultati in termini di raccolta, l'assemblea dei soci del 21 aprile 2010 ha deliberato di prorogare di tre anni il periodo di esercitabilità delle opzioni assegnate con i seguenti nuovi termini:

- > per i consulenti finanziari 31.03.2014;
- > per i manager dipendenti 15.12.2015.

Lungo tutta la vita dei piani sono state alla fine assegnati n. 3.645.870 diritti di opzione, di cui n. 2.706.870 a beneficio dei consulenti finanziari e n. 939.000 a beneficio dei manager dipendenti.

Nel corso dell'esercizio 2015 sono state esercitate le ultime **30.000** opzioni riservate ai manager dipendenti.

Per una compiuta analisi degli aspetti contabili dell'estensione dei piani di stock option e per le problematiche connesse alla rideterminazione del fair value degli stessi si rinvia alle corrispondenti sezioni dei bilanci 2009 e 2010, nei quali tali operazioni sono state originariamente contabilizzate.



## 1.2 Piani di Stock Option per consulenti finanziari e manager di rete e per i Relationship manager di Banca Generali S.p.A. per l'esercizio 2010

Al fine di perseguire il duplice obiettivo di medio e lungo periodo di mantenere allineati gli interessi della rete distributiva e dei manager di rete a quelli della società e di fidelizzare le figure più promettenti, coinvolgendole economicamente nella crescita di valore complessivo dell'azienda e stimolandone la produttività, in data 21 aprile 2010, l'assemblea degli azionisti ha approvato due piani di stock options, che prevedevano:

- > l'assegnazione a consulenti finanziari, area manager e business manager e private banker di Banca Generali di un numero massimo di azioni ordinarie da emettere pari a 2.300.000;
- > l'assegnazione ai Relationship Manager dipendenti di Banca Generali di un numero massimo di azioni ordinarie da emettere pari a 200.000;
- > l'assegnazione delle opzioni entro il 30 giugno 2011, previa verifica del raggiungimento di obiettivi complessivi e individuali di sviluppo della raccolta realizzata entro il 31.12.2010;
- > l'esercitabilità delle opzioni a partire dal 1° luglio 2011 in ragione di un sesto per anno e fino al 30 giugno 2017.

Le caratteristiche salienti dei piani in esame sono riepilogate nei Bilanci consolidati e individuali 2014 e precedenti a cui è possibile fare riferimento per maggiori informazioni.

Al servizio dei piani stock options sopra indicati, è stato approvato un aumento scindibile del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma del Codice Civile, per l'emissione di un massimo di 2,5 milioni di azioni ordinarie, in aggiunta ai 5,5 milioni di nuove azioni già deliberate in relazione ai piani di stock options preesistenti, già esaminati.

La verifica del raggiungimento degli obiettivi individuali assegnati alle diverse categorie di destinatari è stata effettuata dal Comitato di gestione del piano in data 13 maggio 2011 e i diritti di opzione sono stati effettivamente assegnati agli aventi diritto in data 7 giugno 2011.

Il prezzo di esercizio delle azioni è stato determinato in base ai Regolamenti dei piani, sulla base della media aritmetica dei prezzi di riferimento della quotazione dell'azione Banca Generali rilevati nel periodo che va dalla data di assegnazione allo stesso giorno del mese solare precedente, pari a euro 10,7118.

La quinta tranche di opzioni, pari a un sesto del totale delle opzioni assegnate, è divenuta esercitabile a partire dal 01.07.2015 mentre la sesta e ultima tranche diverrà esercitabile in data 01.07.2016.

Nel corso dell'esercizio 2015 sono state esercitate **385.348** opzioni, di cui **29.503** relative a Relationship Manager. Sono altresì state annullate **11.328** opzioni per effetto della cessazione del mandato da parte dei consulenti finanziari. Alla fine dell'esercizio 2015 le opzioni assegnate in relazione al piano riservato ai consulenti finanziari ammontano a **720.265** mentre quella assegnate ai Relationship Manager ammontano a **59.246**.

### Determinazione del fair value e trattamento contabile

La valorizzazione dei piani di stock option è stata effettuata sulla base del *fair value* delle opzioni assegnate, misurato con riferimento alla data di assegnazione finale delle stesse.

In particolare, poiché le diverse tranche del piano sono caratterizzate da diverse date di maturazione e periodi di esercitabilità delle opzioni, ognuna delle stesse è stata trattata alla stregua di assegnazione separata, con determinazione di uno specifico fair value.

Per la determinazione del fair value delle opzioni è stato utilizzato un modello standardizzato, disponibile fra gli strumenti operativi della piattaforma Bloomberg, che utilizza quali dati di input il prezzo di esercizio (strike price), la durata delle opzioni e il periodo di esercitabilità, il prezzo corrente delle azioni e la loro volatilità implicita, i dividendi attesi e il tasso d'interesse sulle attività *risk free*. L'utilizzo di un modello di pricing binomiale permette altresì di tenere conto della possibilità di esercizio anticipato delle opzioni rispetto alla scadenza ultima.

La volatilità implicita del titolo Banca Generali utilizzata dal modello è stata determinata sulla base di un processo induttivo ampiamente diffuso sul mercato.

In particolare, è stata preliminarmente stimata la volatilità attesa dell'opzione Banca Generali *at the money* a 3 mesi sulla base delle rilevazioni della volatilità storica e di quella delle opzioni a 3 mesi più liquide su titoli azionari di emittenti quotati aventi simili caratteristiche strutturali. È stato quindi calcolato il dato relativo allo spread rispetto alla volatilità dell'opzione a 3 mesi sull'indice DJ STOXX 50 che è stato successivamente applicato alla volatilità implicita dell'indice riferita all'orizzonte temporale delle nuove scadenze, tenendo altresì conto dei diversi profili di *moneyness*.

In considerazione della particolare situazione di volatilità dei mercati verificatasi nel periodo di assegnazione delle azioni, il valore corrente delle stesse è stato individuato in base alla media delle quotazioni del periodo compreso fra il 15 maggio (data di individuazione dei beneficiari) e il 30 giugno 2011, ovvero la data prevista dal regolamento come termine ultimo per l'assegnazione delle stesse.

Ai fini della valutazione, sono state altresì considerate le altre specifiche caratteristiche dei piani, quali la presenza di periodi di sospensione dell'esercitabilità.

Poiché inoltre il regolamento del piano prevede la perdita del diritto a esercitare le opzioni in caso di cessazione per qualunque motivo del Consulente finanziario, salvo il caso di decesso, invalidità permanente o pensionamento, è stata stimata la minor vita residua attesa delle opzioni, rispetto alla durata contrattuale, per effetto degli esercizi anticipati attesi. A tale fine il fair value teorico dell'azione è stato rettificato sulla base dei tassi di turnover attesi per classe di scadenza delle opzioni.

Alla fine di tale procedura sono stati individuati dei fair value compresi fra 1,01 e 0,65 euro, a seconda della data di esercizio dei diritti di opzione.

L'impatto a Conto economico è stato quindi determinato anno per anno in base al periodo di maturazione delle opzioni (vesting), ovvero il periodo intercorrente fra l'assegnazione e la maturazione definitiva del diritto a esercitare le stesse, tenendo altresì conto della probabilità che non si verifichino le condizioni per l'esercizio da parte di tutti i destinatari.

In considerazione della diversa data di maturazione delle diverse tranches del piano, ognuna delle stesse è stata valutata a tali fini separatamente. Ne consegue che per la prima tranche, esercitabile dal 1° luglio 2011, la maturazione è stata immediata, mentre per la sesta tranche, esercitabile dal 1° luglio 2016, il periodo di maturazione è stato computato su 6 anni.

### 1.3 Componente variabile della remunerazione collegata a obiettivi di performance

Nell'ambito della *Politica in materia di remunerazione e incentivazione applicata al Personale più rilevante del gruppo Banca Generali* per il 2015, approvata dall'assemblea degli azionisti del 23 aprile 2015, è stato previsto, in ottemperanza alle Disposizioni di Vigilanza (VII aggiornamento del 18 novembre 2014 della Circolare Banca d'Italia n° 285/2013), che il pagamento di una quota della componente variabile della retribuzione, sia corrente che differita, avvenga mediante l'attribuzione di strumenti finanziari di Banca Generali.

In particolare, per il Personale più rilevante e i principali manager di rete, che matureranno nell'esercizio 2015 un compenso variabile collegato a obiettivi di breve periodo superiore a 75 migliaia di euro, è previsto, oltre che il differimento di una quota pari al 40% della retribuzione stessa, il pagamento della stessa, per una percentuale del 25%, in azioni Banca Generali con il seguente meccanismo di assegnazione e retention:

- > il 60% del bonus sarà erogato up front nell'esercizio successivo a quello di riferimento: per il 75% in cash e per il 25% in azioni Banca Generali, che saranno assoggettate a un periodo di retention di un anno;
- > il 20% del bonus sarà erogato con un differimento di un anno: per il 75% in cash e per il 25% in azioni Banca Generali, che saranno assoggettate a un periodo di retention di un anno;
- > il restante 20% del bonus sarà erogato con un differimento di due anni: per il 75% in cash e per il 25% in azioni Banca Generali, che saranno assoggettate a un periodo di retention di un anno.

Il pagamento in azioni sarà pertanto condizionato, oltre che al raggiungimento degli obiettivi previsti dal meccanismo di Management by Objective, anche al superamento dei gate d'accesso di Gruppo Bancario (TCR *Total capital ratio*, LCR *Liquidity Coverage ratio*) relativi all'esercizio di maturazione della retribuzione e ai due esercizi successivi di differimento.

In tale contesto l'Assemblea del 23 aprile 2015 ha deliberato di procedere al riacquisto, in un arco temporale di 18 mesi, di un numero massimo n. 88.213 azioni proprie, da destinare all'assegnazione al personale più rilevante e ai principali manager di rete a titolo di remunerazione variabile.

L'operazione è stata autorizzata dalla Banca d'Italia, con provvedimento del 3 giugno 2015, che ha altresì disposto l'obbligo di detrazione dai fondi propri a decorrere dalla data stessa.

#### Determinazione del fair value e trattamento contabile

Ai sensi dell'IFRS 2 "Pagamenti basati su azioni", le nuove modalità di attribuzione delle retribuzioni variabili, esaminate nel paragrafo precedente, si configurano come un'operazione di pagamento basato su azioni regolata con propri strumenti rappresentativi di capitale (*equity settled*).

Il trattamento contabile previsto per tali operazioni consiste nella rilevazione a Conto economico, nella voce di bilancio più opportuna (spese per il personale, commissioni passive), del costo stimato delle assegnazioni in contropartita a una specifica riserva di Patrimonio netto.

L'IFRS 2 prevede a tale proposito che per le *operazioni con dipendenti e terzi che forniscono servizi similari (dipendenti/manager di rete)*, l'entità deve stimare il fair value dei servizi ricevuti facendo riferimento al fair value degli strumenti rappresentativi di capitale assegnati, poiché è normalmente impossibile stimare in maniera attendibile il fair value dei servizi ricevuti.

Da un punto vista contabile, poiché il pagamento basato su azioni non prevede un prezzo di esercizio, lo stesso può essere assimilato a un'assegnazione gratuita (*stock grant*) e trattato in conformità alle regole previste per tale tipologia di operazioni. L'onere complessivo relativo alle assegnazioni, è stato quindi determinato sulla base del numero di azioni che si stima verranno attribuite, sulla base dei risultati raggiunti, moltiplicato per il fair value dell'azione Banca Generali alla data di assegnazione.

Il numero complessivo delle azioni da assegnare è stato determinato dividendo la quota di compensi variabili pagabili in azioni, per la media delle quotazioni dell'azione Banca Generali rilevata su Borsa Italiana nei 90 giorni precedenti all'approvazione del bilancio 2014 da parte del CdA della Banca (10 marzo 2015), pari a 23,9 euro.

In particolare, per i Dirigenti con contratto di lavoro dipendente si è fatto riferimento al 25% della retribuzione variabile prevista dai rispettivi piani MBO, mentre per consulenti finanziari, con incarico accessorio di manager di rete, si è fatto riferimento al 25% degli incentivi provvigionali maturati nell'esercizio.

Il numero effettivo di azioni assegnate ai beneficiari verrà in ogni caso determinato a seguito della verifica del superamento dei gate di accesso e degli obiettivi previsti a livello individuale per l'esercizio 2015.

Il fair value dell'azione Banca Generali alla data di assegnazione delle azioni coincide invece con il prezzo di mercato dell'azione rilevato alla data del 24 aprile 2015, pari a 29,4 euro, ovvero alla data dell'Assemblea dei soci che ha approvato la nuova Politica sulle Remunerazioni.

Inoltre, in considerazione del fatto che l'assegnazione delle azioni verrà effettuata in tre tranches, con una prima quota upfront (60%) successivamente all'approvazione del bilancio 2015 e due quote annuali differite (40%), condizionate sia alla permanenza in servizio che al superamento dei gate di accesso stabiliti annualmente, ogni tranche è stata trattata separatamente.

In particolare il periodo di maturazione delle tranches (*vesting period*) è stato determinato per la quota upfront fino al 31 dicembre 2015 e per le quote differite fino al 31 dicembre dell'esercizio di riferimento ai fini della valutazione dei gate di accesso.

Alla data del 31 dicembre 2015, in particolare si stima che verranno assegnate circa 68,2 migliaia di azioni a fronte del numero massimo di 88.318 autorizzato dall'Assemblea del 24 aprile 2015.

## 2. Informazioni di natura quantitativa

Nel corso dell'esercizio 2015, sono stati esercitati nel complesso oltre 415 migliaia di diritti di opzione derivanti dai nuovi piani del 2010 e in misura residuale dai vecchi piani di stock options del 2006.

Il prezzo medio ponderato di esercizio è stato pari a 10,59 euro (nell'ambito di un range di prezzi di esercizio compreso fra 9,0 euro e 10,71 euro), a fronte di un prezzo medio del titolo Banca Generali, nel corso del 2015, pari a 28,1 euro.

Il controvalore complessivo percepito dalla banca a seguito degli esercizi ha raggiunto quindi un livello di 4.384 migliaia di euro, mentre il valore della riserva patrimoniale IFRS2, accantonata nei precedenti esercizi e afferente ai diritti esercitati è risultato pari a 520 migliaia di euro.

Tale ammontare unitamente al controvalore corrisposto dai beneficiari, al netto del valore nominale delle azioni assegnate, è stato portato a incremento della riserva per sovrapprezzo azioni (4.488 migliaia di euro), come previsto dalle Istruzioni dell'Organo di vigilanza (Circolare n. 262/2005 paragrafo 5, Il prospetto di variazione del Patrimonio netto).

Gli oneri imputati nel Conto economico dell'esercizio 2015 in relazione ai piani di stock option deliberati nel 2010 a favore di consulenti finanziari e Relationship Manager dipendenti ammontano invece a 105 migliaia di euro.

Con riferimento invece ai nuovi pagamenti basati su azioni legati alla Politica sulle Remunerazioni si stima che l'onere di competenza dell'esercizio 2015 ammonti a circa 1,6 milioni di euro.

Alla fine dell'esercizio 2015 la riserva patrimoniale per oneri IFRS 2 ammonta pertanto a 2,3 milioni di euro, di cui 0,7 milioni ancora riferibili ai piani di stock option del 2010.

Le opzioni complessivamente esercitabili alla fine dell'esercizio 2015 sono invece 393 migliaia, con un prezzo di esercizio medio di 10,71 euro, pari a un controvalore di esercizio di circa 4,2 milioni di euro. Dal 1° luglio 2016 diverrà inoltre esercitabile la sesta e ultima tranche dei piani di stock options 2010.

La vita media residua di tale aggregato è di poco superiore ai 1,5 anni.

| (MIGLIAIA DI EURO)                                      | AZIONI ASSEGNABILI IN BASE ALLA POL. REMUN. | PREZZI MEDI | STOCK OPTION CONSULENTI FINANZIARI | PREZZI MEDI  | STOCK OPTION MANAGER DIPENDENTI | PREZZI MEDI  | TOTALE           | PREZZI MEDI  | SCADENZA MEDIA |
|---|---|-------------|------------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                            | -   | -           | <b>1.087.438</b>                   | <b>10,71</b> | <b>118.749</b>                  | <b>10,28</b> | <b>1.206.187</b> | <b>10,67</b> | <b>2,86</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>                                       | <b>68.228</b>                               | -           | -                                  | -            | -                               | -            | <b>68.228</b>    | -            | <b>X</b>       |
| B.1 Nuove emissioni                                     | 68.228                                      | -           | -                                  | -            | -                               | -            | 68.228           | -            | X              |
| B.2 Altre variazioni                                    | -   | -           | -                                  | 9,00         | -                               | -            | -                | -            | X              |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                   | -   | -           | <b>-367.173</b>                    | <b>10,71</b> | <b>-59.503</b>                  | <b>9,85</b>  | <b>-426.676</b>  | <b>10,59</b> | <b>X</b>       |
| C.1 Annullate   | -   | -           | -11.328                            | 10,71        | -                               | 0,00         | -11.328          | 10,71        | X              |
| C.2 Esercitate  | -   | -           | -355.845                           | 10,71        | -59.503                         | 9,85         | -415.348         | 10,59        | X              |
| C.3 Scadute   | -   | -           | -                                  | -            | -                               | -            | -                | -            | X              |
| C.4 Altre variazioni                                    | -   | -           | -                                  | -            | -                               | -            | -                | -            | X              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                              | <b>68.228</b>                               | -           | <b>720.265</b>                     | <b>10,71</b> | <b>59.246</b>                   | <b>10,71</b> | <b>847.739</b>   | <b>9,85</b>  | <b>1,50</b>    |
| <b>E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio</b> | -   | -           | <b>366.149</b>                     | <b>10,71</b> | <b>26.667</b>                   | <b>10,71</b> | <b>392.816</b>   | <b>10,71</b> | <b>1,50</b>    |
| <b>Costo dell'esercizio</b>                             | <b>1.635</b>                                | -           | <b>96</b>                          | <b>X</b>     | <b>9</b>                        | <b>X</b>     | <b>1.740</b>     | <b>X</b>     | <b>X</b>       |
| <b>Riserva IFRS 2</b>                                   | <b>1.635</b>                                | -           | <b>640</b>                         | <b>X</b>     | <b>46</b>                       | <b>X</b>     | <b>2.309</b>     | <b>X</b>     | <b>X</b>       |

## PARTE I - INFORMATIVA DI SETTORE

In applicazione dell'IFRS 8, l'informativa di settore del Gruppo Banca Generali si basa sugli elementi che il management utilizza per prendere le proprie decisioni operative (c.d. "management approach").

Il Gruppo bancario identifica le seguenti tre principali aree di business:

- > Canale Affluent, che individua la redditività complessivamente generata per il Gruppo dalla rete di consulenti finanziari facente capo principalmente alla Divisione Financial Planner e dai rispettivi clienti;
- > Canale Private, che delinea la redditività complessivamente generata per il Gruppo dalla rete di Private Banker e Relationship Manager facente capo alle "Divisioni "Private Banking" e "Private Relationship Manager" e dai rispettivi clienti;
- > Canale Corporate, che individua la redditività generata per il Gruppo dall'attività finanziaria della Direzione Finanza e dall'offerta di servizi bancari e d'investimento a società di medio-grandi dimensioni facenti parte anche del Gruppo Assicurazioni Generali.

La reportistica periodica analizzata dal Management prevede che il Gruppo valuti la performance dei propri settori operativi sulla base dell'andamento del margine di intermediazione, attribuibile agli stessi.

Gli aggregati economici presentati per ogni settore sono pertanto costituiti dagli interessi netti, dalle commissioni nette e dal risultato dell'attività di negoziazione comprensivo dei dividendi e includono sia le componenti derivanti da transazioni con terzi rispetto al Gruppo ("ricavi esterni"), che quelle derivanti da transazioni con altri settori ("ricavi interni").

A tale proposito, si precisa che la fattispecie dei ricavi interni è individuabile esclusivamente con riferimento al Margine di interesse; le commissioni nette, infatti, essendo generate direttamente dai volumi di Raccolta lorda e di Assets Under Management relativi ai singoli segmenti, risultano interamente generate come ricavi esterni.

Gli interessi passivi afferenti al segmento Affluent e Private sono stati determinati in funzione degli interessi effettivi corrisposti sulla raccolta diretta di ciascun segmento; gli interessi attivi dei due segmenti includono, invece, oltre agli interessi effettivi prodotti dai crediti erogati alla clientela di ciascun segmento, anche una quota di "interessi figurativi" riconosciuti dal segmento Corporate.

Nelle tabelle che seguono sono riportati i risultati economici consolidati dei settori individuati esposti già al netto delle elisioni infrasettoriali e riclassificati ai sensi dell'IFRS 5.

Si propone inoltre, in calce alle tabelle, quale ulteriore informazione quantitativa analizzata dal Management per la valutazione delle performance del Gruppo, la suddivisione per segmento operativo degli Assets Under Management alla data di fine esercizio e della Raccolta netta realizzata nell'esercizio chiuso al 31.12.2015, oltre che il dato comparativo.

## Distribuzione per settori di attività: dati economici

| GRUPPO BANCA GENERALI<br>CONTO ECONOMICO<br>(MIGLIAIA DI EURO) | 2015               |                   |               |                 | 2014               |                   |                |                 |
|--|--------------------|-------------------|---------------|-----------------|--------------------|-------------------|----------------|-----------------|
|  | CANALE<br>AFFLUENT | CANALE<br>PRIVATE | CANALE CORP.  | TOTALE          | CANALE<br>AFFLUENT | CANALE<br>PRIVATE | CANALE CORP.   | TOTALE          |
| Interessi attivi e proventi assimilati                         | 12.792             | 7.781             | 49.170        | 69.743          | 11.721             | 7.758             | 98.233         | 117.712         |
| Interessi figurativi   | 16.335             | 8.827             | -25.163       | -               | 9.222              | 4.181             | -13.402        | -               |
| Interessi passivi e oneri assimilabili                         | -560               | -154              | -2.799        | -3.513          | -959               | -581              | -9.167         | -10.707         |
| <b>Margine di interesse</b>                                    | <b>28.567</b>      | <b>16.454</b>     | <b>21.208</b> | <b>66.230</b>   | <b>19.983</b>      | <b>11.358</b>     | <b>75.664</b>  | <b>107.005</b>  |
| Commissioni attive   | 387.365            | 225.258           | 39.338        | 651.960         | 289.040            | 172.270           | 23.308         | 484.619         |
| <i>di cui:</i>   |                    |                   |               |                 |                    |                   |                |                 |
| - sottoscrizioni   | 26.011             | 5.649             | 330           | 31.990          | 26.767             | 9.362             | 140            | 36.269          |
| - gestione   | 280.152            | 167.637           | 11.341        | 459.129         | 219.021            | 134.040           | 6.248          | 359.309         |
| - performance  | 69.983             | 40.063            | 17.112        | 127.158         | 30.698             | 21.862            | 4.304          | 56.864          |
| - altro  | 11.219             | 11.909            | 10.555        | 33.683          | 12.554             | 7.006             | 12.616         | 32.176          |
| Commissioni passive  | -176.760           | -94.097           | -10.341       | -281.198        | -145.132           | -68.776           | -13.442        | -227.351        |
| <b>Commissioni nette</b>                                       | <b>210.605</b>     | <b>131.161</b>    | <b>28.996</b> | <b>370.762</b>  | <b>143.908</b>     | <b>103.494</b>    | <b>9.866</b>   | <b>257.268</b>  |
| Risultato dell'attività finanziaria                            | -                  | -                 | 25.790        | 25.790          | -                  | -                 | 52.370         | 52.370          |
| Dividendi  | -                  | -                 | 3.120         | 3.120           | -                  | -                 | 2.570          | 2.570           |
| <b>Margine di intermediazione</b>                              | <b>239.172</b>     | <b>147.615</b>    | <b>79.115</b> | <b>465.903</b>  | <b>163.892</b>     | <b>114.852</b>    | <b>140.469</b> | <b>419.213</b>  |
| Spese per il personale   | -                  | -                 | -             | -80.949         | -                  | -                 | -              | -74.182         |
| Altre spese amministrative                                     | -                  | -                 | -             | -134.020        | -                  | -                 | -              | -128.458        |
| Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali       | -                  | -                 | -             | -5.310          | -                  | -                 | -              | -4.420          |
| Altri oneri/proventi di gestione                               | -                  | -                 | -             | 44.720          | -                  | -                 | -              | 41.266          |
| <b>Costi operativi netti</b>                                   | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>-175.559</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>-165.794</b> |
| <b>Risultato operativo</b>                                     | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>290.343</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>253.419</b>  |
| Rettifiche di valore su crediti                                | -                  | -                 | -             | -               | -                  | -                 | -              | -               |
| Rettifiche di valore su altre attività                         | -                  | -                 | -             | -6.471          | -                  | -                 | -              | -10.995         |
| Accantonamenti netti   | -                  | -                 | -             | -45.585         | -                  | -                 | -              | -40.268         |
| Utili (perdite) da investimenti e partecipazioni               | -                  | -                 | -             | -46             | -                  | -                 | -              | -18             |
| <b>Utile operativo ante imposte</b>                            | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>238.241</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>202.138</b>  |
| Imposte sul reddito - operatività corrente                     | -                  | -                 | -             | -34.682         | -                  | -                 | -              | -44.284         |
| Utile (perdita) attività in dismissione                        | -                  | -                 | -             | -               | -                  | -                 | -              | 3.051           |
| Utile di periodo di pertinenza di terzi                        | -                  | -                 | -             | -               | -                  | -                 | -              | -               |
| <b>Utile netto</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>203.559</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>160.905</b>  |
| (MILIONI DI EURO)  |                    |                   |               |                 |                    |                   |                |                 |
| Asset Under Management   | 24.321             | 17.283            | 2.778         | 44.383          | 21.189             | 15.374            | 2.276          | 38.839          |
| Raccolte nette   | 2.885              | 1.755             | n.a.          | 4.640           | 2.977              | 1.047             | n.a.           | 4.024           |
| Numero consulenti/RM   | 1.292              | 423               | n.a.          | 1.715           | 1.244              | 401               | n.a.           | 1.645           |

Relativamente all'informativa di tipo patrimoniale richiesta dall'IFRS 8, si evidenzia che non viene presentata e analizzata dal Management del Gruppo una diversa scomposizione delle Attività e Passività rispetto a quanto approvato con il Bilancio d'esercizio e consolidato.

Si rimanda di conseguenza, per i commenti ai dati patrimoniali di Gruppo, alle altre sezioni della presente Nota integrativa.

Viene di seguito presentata la ripartizione sui tre segmenti del saldo delle Attività immateriali consolidate, in particolare relative alla componente avviamenti.

| MIGLIAIA DI EURO                        | 31.12.2015      |                |              | TOTALE |
|---|-----------------|----------------|--------------|--------|
|   | CANALE AFFLUENT | CANALE PRIVATE | CANALE CORP. |        |
| Avviamenti                              | 4.416           | 60.543         | 1.106        | 66.065 |
| Intangible asset (client relationships) | -               | 17.843         | -            | 17.843 |

In ottemperanza alle richieste di cui all'IFRS 8.33, si specifica che il business del Gruppo è sostanzialmente sviluppato in modo diffuso sul territorio nazionale. Non viene presentata al Management alcuna reportistica sulle performance ottenute distinguendo per aree geografiche.

In ottemperanza alle richieste di cui all'IFRS 8.34, si specifica che il Gruppo non ha clienti che consentono l'ottenimento di ricavi per un ammontare superiore al 10% dei ricavi consolidati.

Trieste, 10 marzo 2016

Il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE