

BANCA IFIS

**RELAZIONI E
BILANCIO D'ESERCIZIO
BANCA IFIS S.p.A.
2016**

DIAMO VALORE AL TUO LAVORO

BANCA IFIS

www.bancaifis.it



Banca IFIS S.p.A. - Sede legale in Via Terraglio 63, 30174 Venezia – Mestre - Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Venezia e codice fiscale 02505630109 – Partita IVA 02992620274 - Numero REA: VE - 0247118 - Capitale Sociale Euro 53.811.095 – Iscritta all'Albo delle banche al n. 5508 Capogruppo del Gruppo bancario Banca IFIS S.p.A., iscritto all'albo dei Gruppi bancari - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, all'Associazione Bancaria Italiana, all'Associazione Italiana per il Factoring, a Factors Chain International

Indice

| | |
|--|-----------|
| Indice | 2 |
| Introduzione | 4 |
| Lettera del Presidente e dell'Amministratore Delegato agli Azionisti | 4 |
| Cariche sociali | 7 |
| Business e marchi | 8 |
| Contesto | 11 |
| Mercati di riferimento | 16 |
| Relazione sulla gestione | 21 |
| Note introduttive alla lettura dei numeri..... | 21 |
| Highlights..... | 22 |
| KPI | 23 |
| Impatti modifiche normative | 24 |
| Aggregati patrimoniali ed economici | 25 |
| Principali rischi e incertezze..... | 38 |
| L'azione Banca IFIS..... | 38 |
| Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio | 40 |
| Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo | 41 |
| Evoluzione prevedibile della gestione | 41 |
| Altre informazioni..... | 44 |
| Proposta distribuzione utile dell'esercizio..... | 46 |
| Schemi di Bilancio | 47 |
| Stato patrimoniale..... | 47 |
| Conto Economico | 48 |
| Prospetto della redditività Complessiva | 49 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2016..... | 50 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2015..... | 51 |
| Rendiconto Finanziario | 52 |
| Nota Integrativa | 53 |
| Parte A - Politiche contabili | 54 |
| Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale | 79 |
| Parte C- Informazioni sul conto economico..... | 102 |

| | |
|--|------------|
| Parte D- Redditività complessiva | 113 |
| Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 114 |
| Parte F- Informazioni sul patrimonio | 150 |
| Parte G- Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 157 |
| Parte H- Operazioni con parti correlate | 160 |
| Parte I- Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali..... | 163 |
| Parte L- Informativa di settore..... | 164 |
| Allegati al Bilancio d'Esercizio..... | 165 |
| Schemi di bilancio delle controllate | 166 |
| Prospetto dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 | 178 |
| Attestazione del bilancio ai sensi dell'art. 154-bis, paragrafo 5, del D.Lgs 58 del 24 febbraio 1998 e dell'art.81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni..... | 179 |
| Relazione del Collegio Sindacale..... | 180 |
| Relazione della società di revisione al Bilancio d'Esercizio | 191 |

Introduzione

Lettera del Presidente e dell'Amministratore Delegato agli Azionisti

Presidente

Gentili Azionisti,

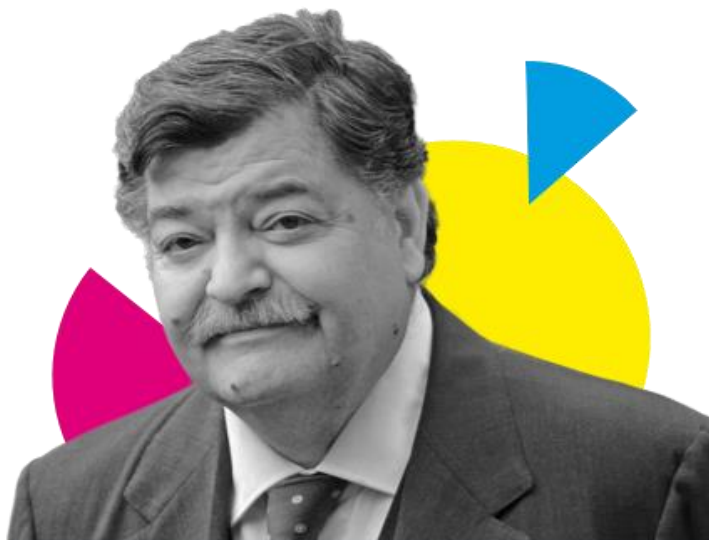
l'esercizio appena concluso ha visto il nostro Istituto fare un altro balzo nel percorso di crescita che da anni sta perseguendo.

L'acquisizione dell'ex Gruppo Interbanca ha impegnato per la maggior parte dell'anno l'organizzazione e le risorse della Banca. Una milestone che sta già dando alcuni dei risultati che il management si era prefissato, come il rafforzamento patrimoniale che permetterà a sua volta ulteriore sviluppo. Grazie a questa operazione il nuovo Gruppo Banca IFIS migliora ulteriormente in termini di posizionamento di mercato, solidità e persone, con oltre 1300 collaboratori. Non va dimenticato che il fervore delle attività e della crescita che viviamo quotidianamente

in Banca IFIS si sviluppa in un contesto esterno ancora difficile. Il settore bancario si trova ad affrontare momenti bui, che non sono ancora finiti, con gravi conseguenze e mancanze nei confronti dell'economia reale del Paese. Economia reale che ha voglia di riscatto e di nuovi investimenti, che ha voglia come noi di lavorare per raggiungere obiettivi virtuosi di crescita e sviluppo. In questo scenario, Banca IFIS ha disponibilità e liquidità per sostenere imprese e famiglie, scegliendo in modo coerente le proprie azioni.

Il 2016 non è stato solo un anno di grandi cambiamenti, ma anche di importanti conferme. Il nostro modo di fare banca è adatto a competere in un panorama versatile in termini di concorrenza, da parte del sistema bancario ma anche da parte dei nuovi grandi operatori del web che si affacciano al credito o da agili start-up. La nostra naturale inclinazione alla velocità ci permette di ritrovarci a lavorare insieme (e a volte a competere) nel settore dell'innovazione e dell'adozione di nuove tecnologie con imprese globali che aiuteranno a condurre l'evoluzione della banca verso nuove frontiere relazionali con i propri clienti. La capacità di ripensare la catena del valore di business storici è ben rappresentata dalla crescita dell'Area NPL verso performance solo pochi anni ritenute impensabili, offrendo anche soluzioni sostenibili a quanta più parte possibile dell'economia.

L'Amministratore Delegato vi illustrerà qui di seguito le strategie che hanno originato i risultati, insieme ai percorsi che la Banca ha tracciato per rafforzare nel tempo e rendere sempre più sostenibile il suo operato.



Presidente SEBASTIEN EGON FÜRSTENBERG

AMMINISTRATORE DELEGATO

Redditività, liquidità, controllo del capitale: abbiamo fatto di questi tre concetti i pilastri della nostra azione e del nostro operato. E sono questi i driver di crescita che abbiamo fortemente voluto per il nuovo Gruppo Banca IFIS che, come ricordato dal Presidente, ci vede più numerosi, completi e più responsabili nei confronti dell'economia del nostro Paese.

Più numerosi perché ci siamo rafforzati grazie ad un'acquisizione per noi determinante, avendo a disposizione una nuova forza commerciale e una presenza mobile sul territorio sempre più attiva. L'applicazione del digitale alla distribuzione e alla costruzione di prodotti percepiti come utili da parte del mercato ci consente di essere sempre più presenti, sempre più attivi, sempre più efficaci.

Completati perché al credito a breve termine possiamo finalmente affiancare altri prodotti e servizi alle PMI. Potremo servire meglio le imprese, integrando i servizi di supporto al capitale circolante, attività storica di Banca IFIS, con le capacità di sviluppo nel leasing e nel finanziamento a medio termine maturate dall'ex Gruppo Interbanca. Insieme avremo più clienti, più prodotti da offrire, più capacità operativa, più modi per raggiungere i nostri obiettivi.

Più responsabili, perché nell'unione delle competenze dei due Gruppi sta la vera forza di Banca IFIS. Il nostro Paese vede svilupparsi, anche per effetto di questa integrazione, un operatore che con determinazione darà supporto all'economia sana e che vuole a sua volta crescere, con la consapevolezza dell'importanza dell'innovazione in un mondo che ha tanto bisogno di cambiamento.

Anni di crescita incessante ci confermano la consapevolezza del nostro ruolo nei confronti degli azionisti, della Banca, dell'economia reale del nostro Paese. **Sappiamo che essere una Banca è essere un'impresa; ma prima di tutto è portare una responsabilità.** Sappiamo che solo una Banca che sia capace di unire i propri risultati con il percepibile miglioramento dell'economia sulla quale agisce per effetto della propria esistenza, ha la dignità per sviluppare in modo sostenibile nel tempo la propria azione.

Con questo spirito e con questa visione abbiamo lavorato molto intensamente durante tutto il 2016 in un ambiente difficile fatto di tassi di interesse estremamente bassi e di crescita molto limitata. Nel supporto alle imprese abbiamo fatto importanti passi nell'incremento del numero di clienti, presupposto per incrementi di redditività. L'integrazione delle reti distributive ed il *cross-selling* con i clienti Interbanca lending e leasing offre ora una significativa possibilità di rafforzamento. Nel credito deteriorato sono state sviluppate innovative soluzioni per la gestione ed il recupero, sono stati acquisiti importanti portafogli e il salto nella redditività, insieme al riconosciuto ruolo primario sul mercato, hanno premiato le azioni poste in essere. È stato gestito con efficacia il credito fiscale in un contesto di accelerazione dei pagamenti da parte della Pubblica Amministrazione.



Amministratore Delegato GIOVANNI BOSSI

I risultati conseguiti, assieme alla grande voglia di crescita e alla visione che ci animano accompagneranno gli sviluppi del nostro istituto. Il 2017 ci vede impegnati a rafforzare la nostra presenza con l'obiettivo di servire sempre meglio le nostre imprese e le famiglie, e insieme di continuare ad assicurare un profittevole sviluppo al Gruppo.

La Banca ed il mondo del credito *tout court* stanno attraversando un'epoca complessa che richiede grande cambiamento e capacità di porre in discussione il modo in cui si è lavorato nel passato. La trasformazione digitale ha già mutato - ma continuerà incessantemente ad erodere - le certezze di un sistema che non può più permettersi di far pagare all'economia reale le proprie inefficienze e incapacità di innovare.

Ma il cambiamento è fatto non solo di tecnologia. Senza le persone, le donne e gli uomini che ogni giorno innovano i modi di ieri con la propria incessante azione, nulla muterebbe. A tutti i 1300 colleghi che hanno consentito questo anno straordinario e che continueranno a sviluppare con immaginazione e intelligenza il nostro Progetto va quindi un ringraziamento e un riconoscimento. Senza tutti noi tutto questo non sarebbe stato possibile. Senza tutti noi gli sviluppi di domani saranno faticosi.

PRESIDENTE

I risultati commentati dall'Amministratore Delegato ci danno forza per affrontare con entusiasmo il 2017, anno chiave per il nostro istituto, iniziato con il più che positivo apprezzamento del titolo in Borsa. Non ci fermeremo di certo solo qui. Abbiamo risorse e spazio per poter fare molto altro, per portare nuovi risultati e soddisfazioni a tutti gli stakeholder della Banca, senza mai farci affascinare da risultati di breve termine ma guardando ad orizzonti che coprono trimestri di molti anni. E per la fiducia riposta sul nostro Istituto ringrazio tutti gli Azionisti oltre che tutti i collaboratori che hanno reso possibile il continuo realizzarsi di questo progetto.

Presidente
SEBASTIEN EGON
FÜRSTENBERG

Amministratore Delegato
GIOVANNI
BOSSI

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

| | |
|-------------------------|--------------------------------|
| Presidente | Sebastien Egon Fürstenberg |
| Vice Presidente | Alessandro Csillaghy De Pacser |
| Amministratore Delegato | Giovanni Bossi ⁽¹⁾ |
| Consiglieri | Giuseppe Benini |
| | Francesca Maderna |
| | Antonella Malinconico |
| | Riccardo Preve |
| | Marina Salamon |
| | Daniele Santosuosso |

1) All'Amministratore Delegato sono attribuiti i poteri per l'ordinaria amministrazione della Società.

Direttore Generale

Alberto Staccione

Collegio Sindacale

| | |
|-------------------|-----------------------------|
| Presidente | Giacomo Bugna |
| Sindaci Effettivi | Giovanna Ciriotta |
| | Massimo Miani |
| Sindaci Supplenti | Guido Gasparini Berlingieri |
| | Valentina Martina |

Società di Revisione

EY S.p.A.

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Mariacristina Taormina

BANCA IFIS

Capitale Sociale: euro 53.811.095 i.v.
 ABI 3205.2
 Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Venezia: 02505630109
 Partita IVA: 02992620274
 Numero di iscrizione all'Albo delle Banche: 5508
 Sede legale ed amministrativa
 Via Terraglio, 63 – 30174 Mestre – Venezia
 Indirizzo Internet: www.bancaifis.it



Membro di Factors Chain International

Business e marchi



BANCA IFIS



Banca IFIS è un istituto di credito quotato nel segmento STAR di Borsa Italiana (IF:IM) che opera in segmenti del mercato bancario contraddistinti da una buona redditività. La Banca ha adottato modelli organizzativi semplici e ad elevato grado di centralizzazione delle attività che consentono di gestire i singoli business avvalendosi di reti e canali a presidio del territorio e non di tradizionali sportelli. Elementi essenziali della strategia sono la salvaguardia del patrimonio; l'impiego della liquidità in attività adeguatamente remunerate; mantenimento di un elevato grado di liquidità.



Banca IFIS ha intrapreso un percorso evolutivo volto ad estendere l'operatività attuale a taluni segmenti del *lending*, della *specialty finance* e del *leasing*, percorso che trova concretizzazione nell'acquisizione dell'ex Gruppo Interbanca, perfezionato il 30 novembre 2016.

A seguito dell'acquisizione sono stati creati due nuovi settori, il "Corporate banking" ed il "Leasing", che insieme al tradizionale settore "Credito Commerciale" si presentano al mercato con il marchio "Banca IFIS Impresa".

Gli attuali marchi attraverso cui il Banca IFIS opera finanziando l'economia reale sono:

- **Banca IFIS Impresa**, rappresenta il supporto del credito commerciale a breve termine (factoring), del *corporate banking* (finanza a medio/lungo termine e finanza strutturata) e del *leasing* (operativo e finanziario) a favore delle piccole, medie e micro imprese. Banca IFIS Impresa opera sia nel mercato italiano sia internazionale, in primis nel mercato polacco grazie alla controllata IFIS Finance, specializzata in servizi di factoring (import/export).

Il target di imprese oggetto dell'attività di Banca IFIS Impresa risiede nelle PMI che non beneficiano attualmente della liquidità presente nel mercato, comprese le aziende che lavorano con la Pubblica Amministrazione. Banca IFIS Impresa offre diversi servizi:

- **Credito commerciale:** grazie al servizio di factoring, Banca IFIS Impresa entra direttamente nel rapporto di fornitura tra aziende, consentendo all'impresa cliente di rendere liquidi i propri crediti commerciali, e all'azienda debitrice di pattuire tempi di pagamento personalizzati. Banca IFIS Impresa offre diverse tipologie di factoring a seconda delle esigenze dell'azienda: pro soluto/pro solvendo, export/import, diretto/indiretto, *maturity*, Acquisto a Titolo definitivo (ATD), anticipo crediti futuri, TiAnticipo per l'acquisto dei crediti certificati;
- **Leasing:** con l'acquisizione dell'ex Gruppo Interbanca, Banca IFIS Impresa è entrata anche nel mercato del leasing (operativo e finanziario), attraverso la controllata IFIS Leasing, che si divide in:
 - **Leasing di beni strumentali** prodotto mirato a facilitare l'investimento in apparecchiature dei settori IT, Telecomunicazioni, *Office Equipment*, Macchinari Industriali e apparecchi medicali rivolto ad aziende e rivenditori;
 - **Leasing Autoveicoli** che supporta imprese e liberi professionisti nel finanziamento di auto aziendali e veicoli commerciali;
 - **Noleggio beni strumentali:** permette all'azienda l'utilizzo di un bene per un periodo di tempo determinato a fronte del pagamento di una rata, evitando i costi di obsolescenza del bene. È attivo per i beni IT, Office, Macchinari industriali e Healthcare.
- **Corporate Banking:** attraverso la controllata Interbanca, offre sostegno alle aziende per garantirne lo sviluppo per linee interne o esterne attraverso operazioni straordinarie, finalizzate al riposizionamento, all'espansione, a sviluppare alleanze o integrazioni, a favorire riorganizzazioni o l'apertura del capitale a nuovi partner o investitori. Il Corporate Banking si divide in:
 - **Finanziamenti a medio-lungo termine:** sostegno del ciclo operativo dell'impresa con interventi che spaziano dall'ottimizzazione delle fonti di finanziamento al sostegno del capitale circolante, fino al supporto degli investimenti produttivi;
 - **Finanza Strutturata:** strutturazione legale e finanziaria e organizzazione di finanziamenti, sia bilaterali sia in pool. Controllo del rischio di mercato con gli strumenti dei prestiti sindacati e collocamento sul mercato delle quote di operazioni di finanza strutturata.
- **Banca IFIS Pharma** dedicata, tramite la Business Unit Pharma, al sostegno del credito commerciale dei fornitori delle ASL, ovvero aziende interessate a cedere crediti vantati verso il Sistema Sanitario in regime di pro-soluto, consentendo quindi di tutelarsi dal rischio di ritardato pagamento. Banca IFIS

Pharma supporta inoltre i titolari di farmacie tramite una Business Unit dedicata, con soluzioni pensate per far fronte a esigenze di finanziamento sia di breve che di medio periodo;

- **Banca IFIS Area NPL e CrediFamiglia** operano nel settore dei crediti di difficile esigibilità sia *consumer retail* sia *micro-corporate*. Banca IFIS Area NPL si occupa dell'acquisizione/dismissione e gestione dei portafogli di crediti non-performing mentre CrediFamiglia è dedicata alla gestione del recupero, ovvero della *collection* giudiziale e stragiudiziale grazie a diversi canali: call center, rete interna, rete esterna, Legal Factory, Legal Small Ticket;

- **Fast Finance** dedicata alle attività connesse al settore dei crediti erariali. Si occupa della gestione degli incassi di imposte dirette e indirette e di crediti fiscali sia in bonis che generati da procedure concorsuali. Nello specifico, valuta e gestisce:

- Crediti IVA: per le procedure prossime alla chiusura;
- Crediti IRES da ritenute a titolo di acconto;
- Crediti IRES da mancata deduzione IRAP ex art. 6, D.L. 185/2008 ed ex art. 2, D.L. 201/2011.

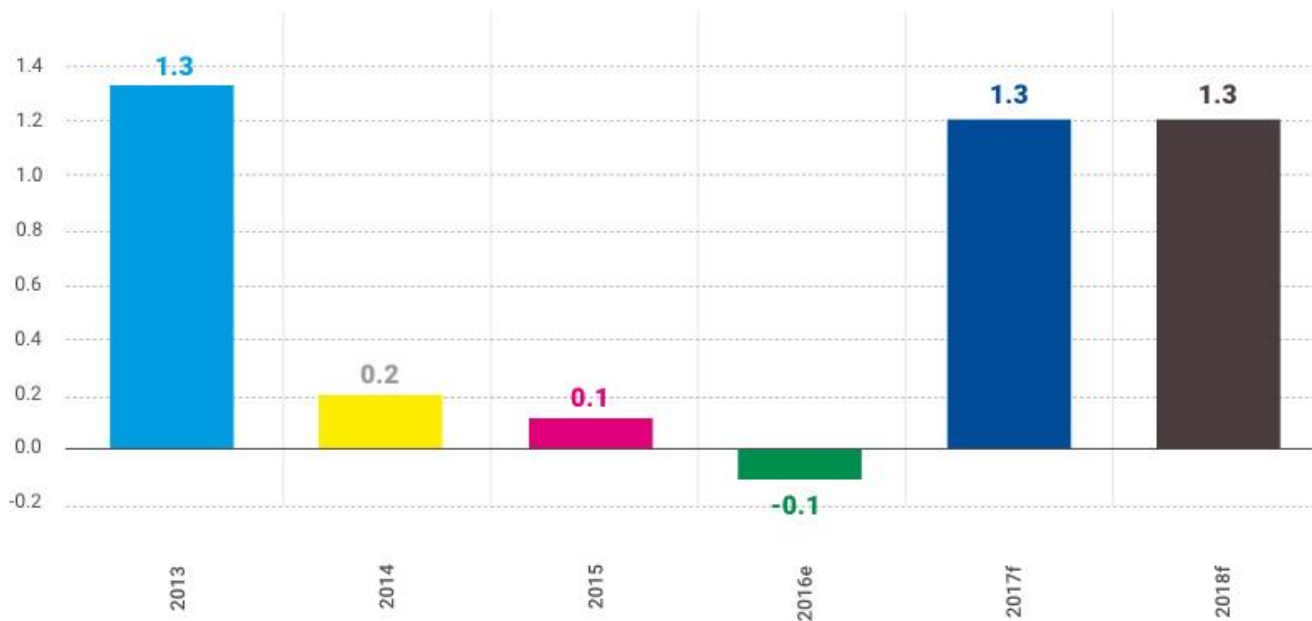
- **rendimax** e **contomax** sono i due strumenti di raccolta retail di cui si serve la Banca e che gestionalmente sono classificati nel Segment di bilancio "Governance & Servizi". Nello specifico, rendimax è il conto deposito online ad alto rendimento per privati, imprese e per procedure fallimentari mentre contomax è il conto corrente crowd online gratuito, lanciato nel 2013.

Contesto

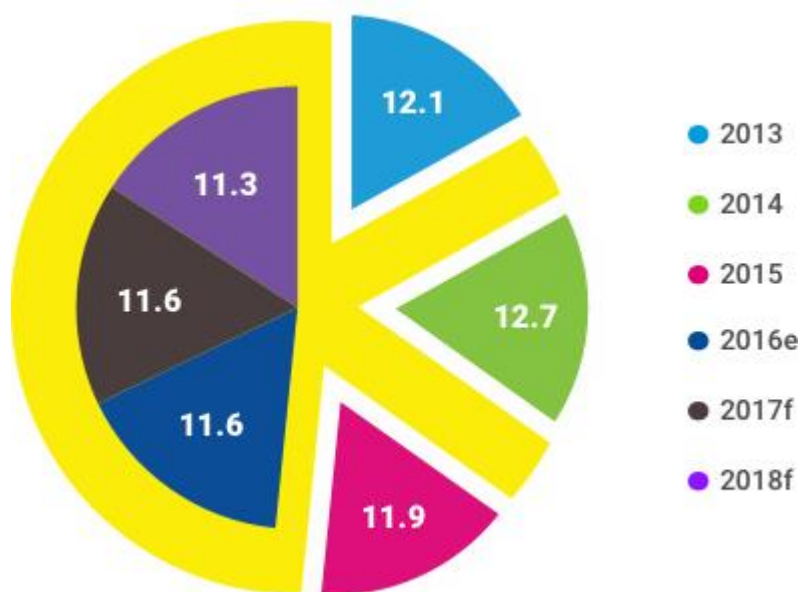
Le condizioni dell'economia globale sono leggermente migliorate ma le prospettive rimangono tuttavia soggette a diversi fattori di incertezza. In primis per gli Stati Uniti, che dipendono dalle politiche economiche della nuova amministrazione, non ancora definite nei dettagli: un impatto espansivo, al momento di difficile quantificazione, può derivare dagli interventi annunciati in materia di politica di bilancio, ma effetti sfavorevoli potrebbero derivare dall'adozione e dalla diffusione di misure di restrizione commerciale. La crescita globale potrebbe infatti essere frenata dall'insorgere di turbolenze nelle economie emergenti associate alla normalizzazione della politica monetaria statunitense.

Nell'area dell'euro la crescita prosegue a un ritmo moderato, pur se in graduale consolidamento. I rischi di deflazione si sono ridotti; l'inflazione è risalita in dicembre, ma quella di fondo rimane su livelli ancora bassi. Per mantenere le condizioni monetarie espansive adeguate ad assicurare l'aumento dell'inflazione, il Consiglio direttivo della BCE ha esteso la durata del programma di acquisto di titoli almeno fino a dicembre del 2017 o anche oltre, se necessario. Da aprile 2017 gli acquisti mensili torneranno a 60 miliardi.

INFLAZIONE (VARIAZIONI PERCENTUALI SULL'ANNO)



TASSO DI DISOCCUPAZIONE (PERCENTUALI)

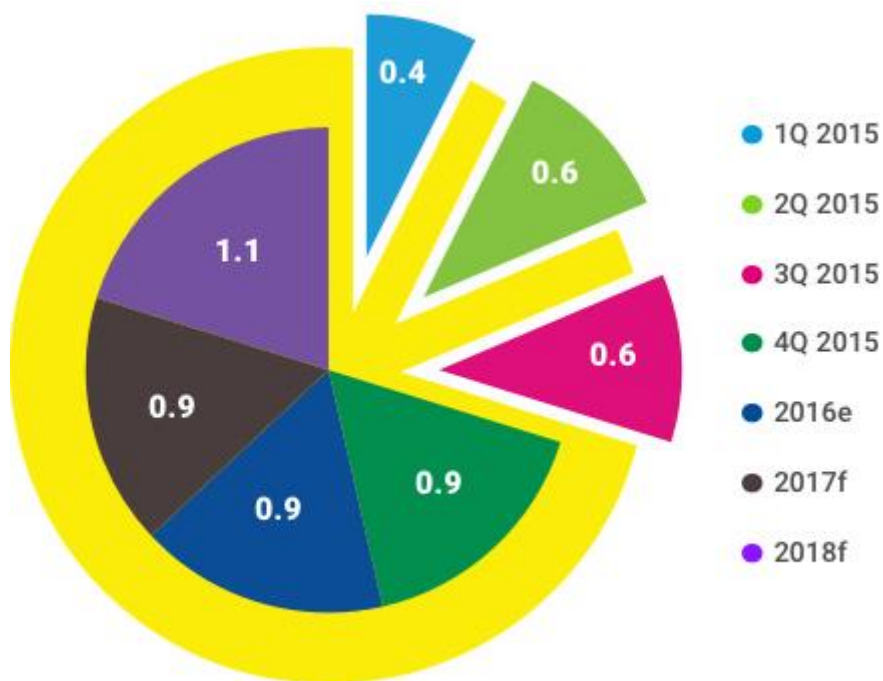


Secondo gli indicatori disponibili, in autunno la ripresa dell'economia italiana è proseguita, pur se moderatamente. Considerando l'andamento della produzione industriale, quello dei consumi elettrici e quello del trasporto merci, tutti in crescita, e gli indicatori di fiducia delle imprese, che si collocano su valori elevati, nel quarto trimestre del 2016 il PIL potrebbe essere aumentato a un ritmo valutabile attorno allo 0,2 per cento rispetto al periodo precedente.

CONSUMI DELLE FAMIGLIE (VARIAZIONI PERCENTUALI SULL'ANNO)



PIL (VARIAZIONI PERCENTUALI SULL'ANNO)



È proseguita nei mesi più recenti l'espansione del credito al settore privato non finanziario, con un aumento anche dei prestiti alle imprese; la crescita resta modesta. La qualità del credito delle banche italiane continua a beneficiare del miglioramento del quadro congiunturale, registrando un'ulteriore diminuzione del flusso di nuovi crediti deteriorati.

PROIEZIONE SUGLI INVESTIMENTI (VARIAZIONI PERCENTUALI SULL'ANNO)



PRODUZIONE INDUSTRIALE (VARIAZIONI PERCENTUALI SULL'ANNO)



Le proiezioni per l'economia italiana indicano che in media il PIL è previsto in aumento dello 0,9 per cento nel 2016; crescerebbe attorno alla stessa percentuale anche nel 2017 e all'1,1% sia nel 2018, sia nel 2019. L'attività economica verrebbe ancora sospinta dalla domanda nazionale e, già dal 2017, dal graduale rafforzamento di quella estera.

PIL



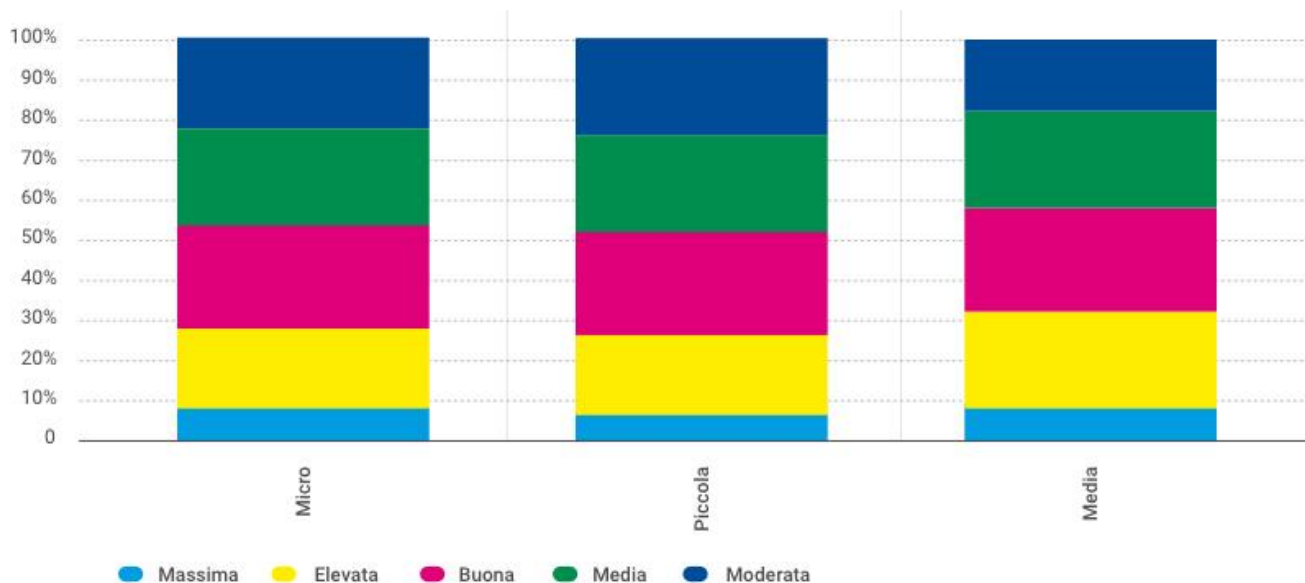
EXPORT



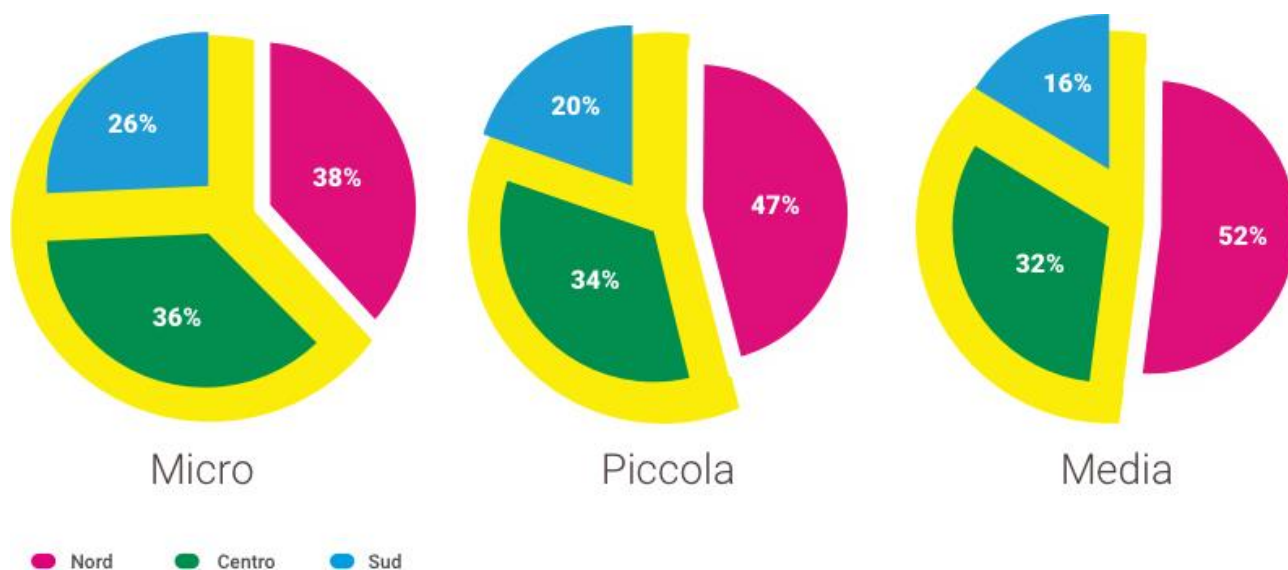
Mercati di riferimento

PMI: le PMI mostrano una buona diversificazione per dimensione e distribuzione geografica, con un incremento in unità del +0,4% nel 2015. L'affidabilità creditizia di questa tipologia di imprese è correlato con l'ammontare dei ricavi (+3% rispetto al 2014) e, nonostante la moderata ripresa economica, le PMI sono per oltre il 50% in un'area di affidabilità con un miglioramento evidenziato anche nei tempi di pagamento.

DISTRIBUZIONE CLASSE DI AFFIDABILITA' DELLE PMI

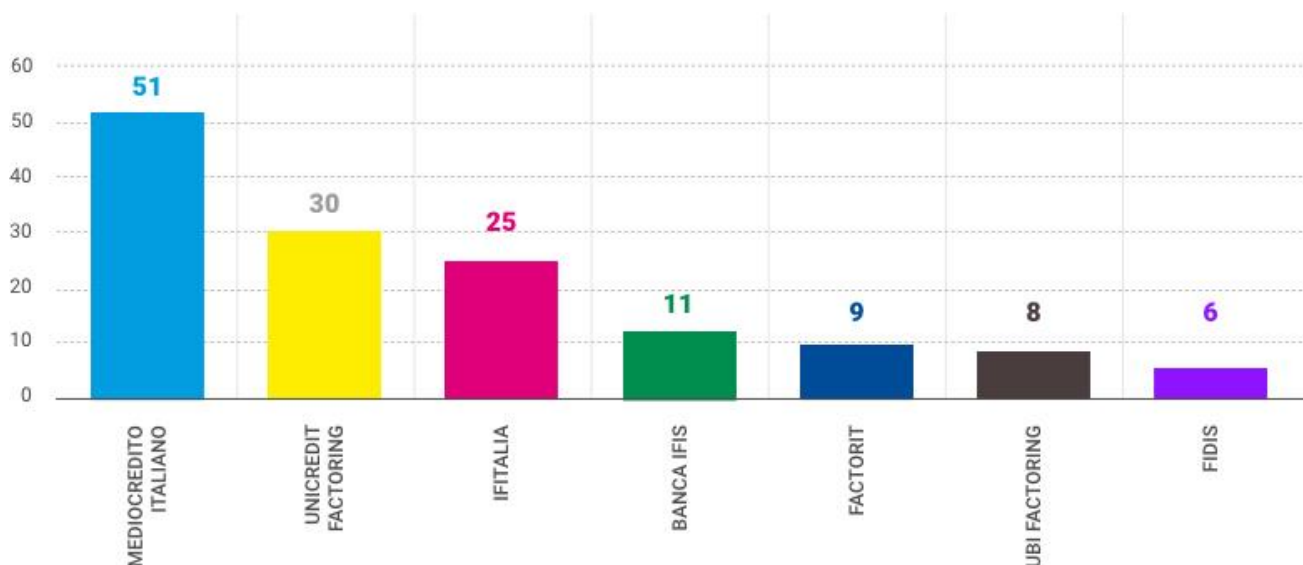


DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA DELLE PMI



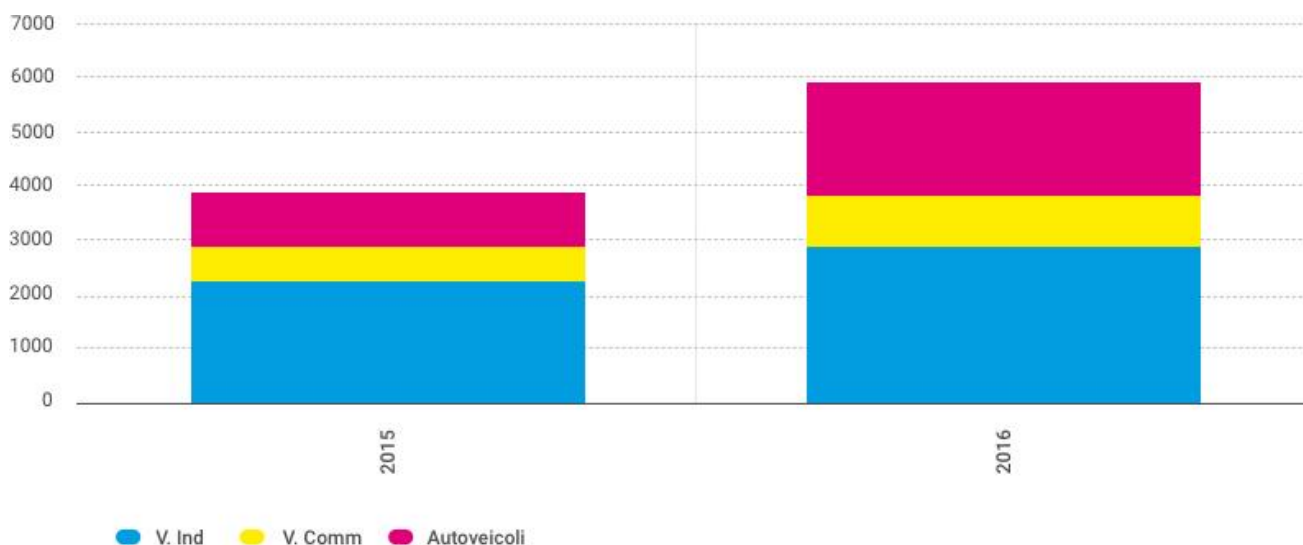
Factoring: L'incidenza del turnover factoring su PIL è stabilmente superiore all'11%; nel 2016 è progressivamente incrementato il ritmo di crescita del prodotto rispetto al 2015, con una prosecuzione, nel quarto trimestre 2016 e prevista nel 2017, del trend positivo di incremento dei volumi.

SCENARIO COMPETITOR 2016 – Miliardi di €

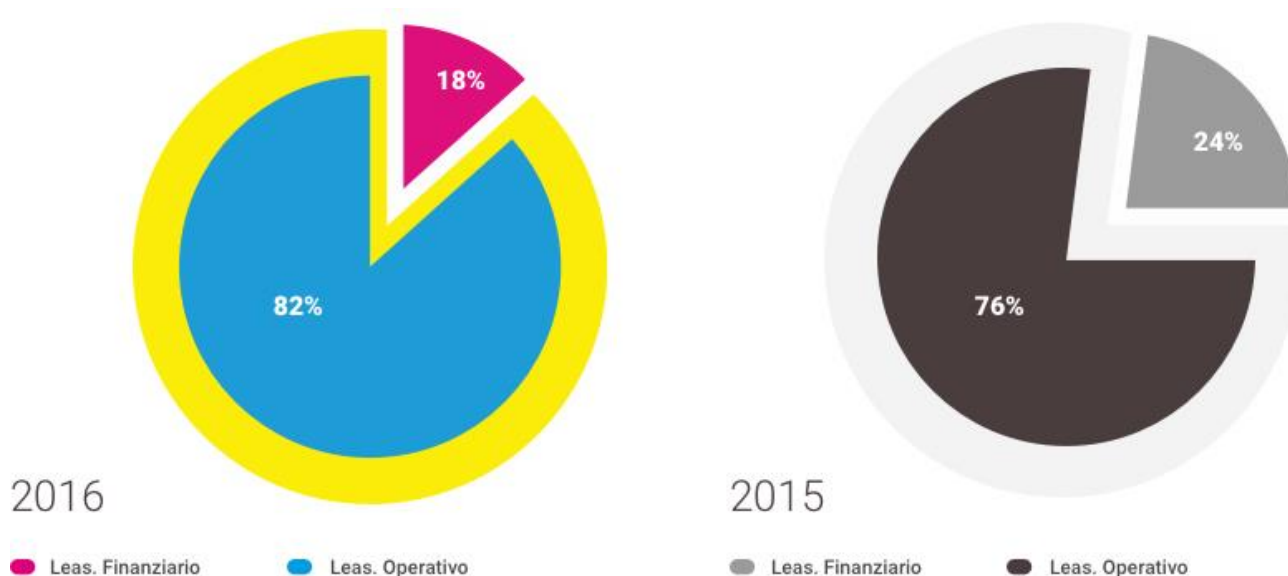


Leasing: Nel 2016 ha accelerato la crescita iniziata nel 2014, in particolare nei segmenti dei veicoli commerciali leggeri e dei veicoli industriali. Le previsioni indicano un 2017 ancora caratterizzato dalla crescita grazie alla necessità delle imprese di continuare a rinnovare le attrezzature produttive e alla politica di incentivi alle PMI, che rappresentano il 75% dei volumi del leasing.

LEASING TRANSPORTATION (Volumi Dic. YTD)



LEASING STRUMENTALE (Volumi Dic. YTD)

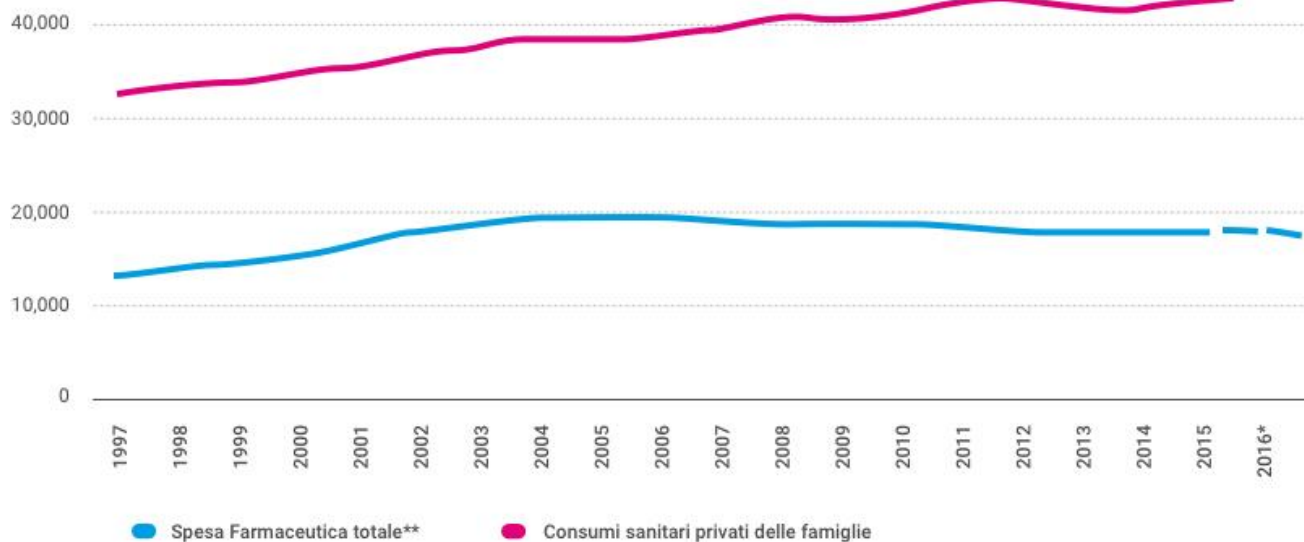


Finanza Strutturata: Il mercato M&A italiano si conferma molto dinamico anche nel 2016 con 1.204 operazioni e un totale 80 miliardi di euro. Una maggiore evidenza di questo trend si nota nel segmento Mid Size che fa registrare anche un aumento in termini di volumi (+29,5%) rispetto all'anno precedente. Il settore su cui si concentra il maggior numero di operazioni è quello finanziario, seguito dalle costruzioni. Per quanto riguarda le attività di *leveraged finance*, nel 2016 sono stati almeno 125 gli investimenti condotti dai fondi di *private equity* in aziende italiane direttamente o tramite aziende già in portafoglio, oppure in aziende estere tramite aziende italiane. Il tutto ha generato un esborso che supera i 7 miliardi di euro. La maggior parte dei deal è riferita a PMI, mentre soltanto una trentina di operazioni hanno avuto come protagoniste aziende con fatturato superiore a 100 milioni e solo dieci casi con ricavi superiori ai 500 milioni.

Finanziamento a breve termine: i finanziamenti a breve termine a imprese e professionisti sono in riduzione del 5% dalla fine del 2014 sull'accordato e intorno al 10% per l'utilizzato. La contrazione dei prestiti a breve è concentrata nei finanziamenti in conto corrente. Il dettaglio per classi di importo mostra segno positivo solamente negli affidamenti di piccolo importo.

Pharma e Farmacie: Nel settore farma-industriale, il pagamento dei crediti ai fornitori da parte del SSN resta uno dei capitoli “pesanti” per la finanza pubblica. Lo scoperto a dicembre 2016 ammontava infatti a 2,5 miliardi di euro, con le quote più alte tra Toscana, Piemonte, Calabria e Puglia. Per quanto riguarda l’impresa farmacia invece, il numero dei presidi sul territorio (attualmente 18.200), è atteso in salita di circa 2.500 unità in seguito al “DL Cresci-Italia”. Il fatturato delle farmacie è composto per il 60% da farmaci con ricetta e per il 40% distribuito tra prodotti senza ricetta; parafarmaco; igiene e bellezza; nutrizionale.

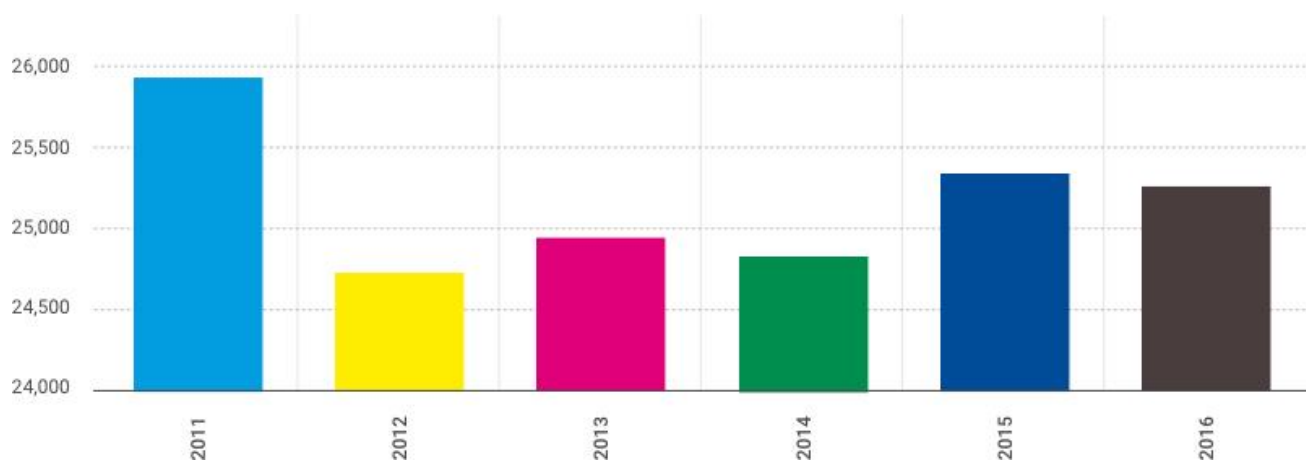
SPESA FARMACEUTICA E CONSUMI SANITARI PRIVATI DELLE FAMIGLIE*



*il dato del 2016 è frutto di una stima interna sui primi 9 mesi dell'anno

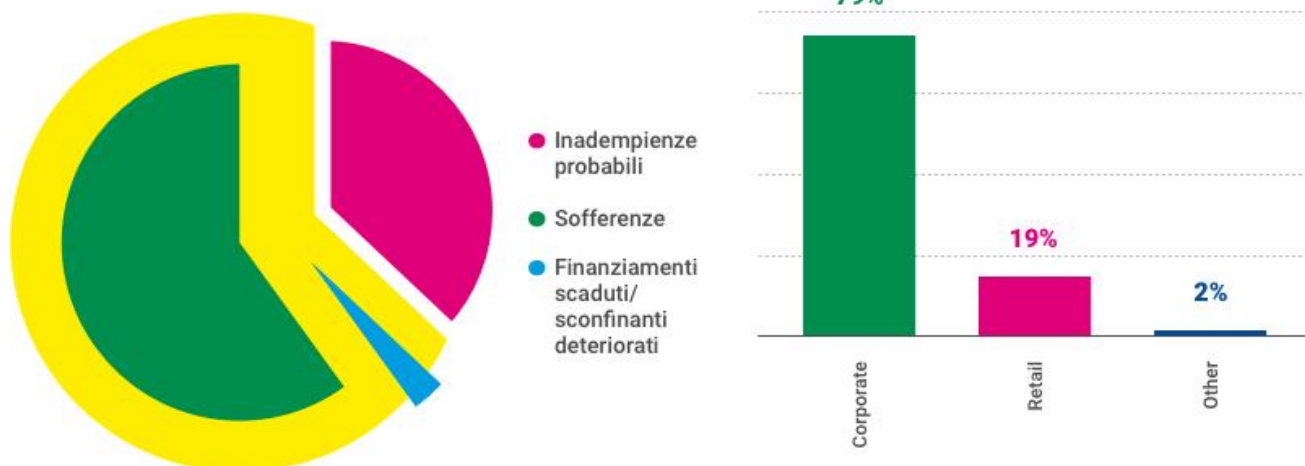
**Fonte: elaborazioni Farindustria su dati Istat, IMS **Comprende canale farmacia, GDO e parafarmacie al lordo del payback

FATTURATO DEL COMPARTO DELLE FARMACIE



Non-Performing Loans: I volumi dei NPL per le società non finanziarie sono stabilmente sopra i 140 miliardi di euro; stabili anche i volumi degli NPL per le famiglie produttrici a un livello di poco inferiore ai 16 miliardi. Si evidenzia un'incidenza crescente degli NPL sul monte impieghi, con un peso preponderante del *non-performing* sul *retail*. Il *legal framework* ha visto l'introduzione della legge sulla garanzia sulla cartolarizzazione delle sofferenze e della riforma del processo di risoluzione degli NPL.

FINANZIAMENTI DETERIORATI E DEI NPLs LORDI



Crediti fiscali: Il numero di fallimenti registrati nei primi nove mesi del 2016 tocca quota 10 mila imprese. Le procedure fallimentari rimangono a livelli storicamente elevati ma segnano un calo del 6% rispetto allo stesso periodo del 2015, che già aveva fatto registrare una diminuzione del 3,8% sull'anno precedente. Prosegue il crollo di procedure concorsuali non fallimentari: tra gennaio e settembre 2016 ne sono state aperte 1,3 mila, in calo del 32% su base annua.

Raccolta: i depositi di famiglie e imprese mantengono un trend positivo. Le famiglie mostrano un'elevata attenzione per i *time depo*, mentre le imprese hanno aumentato la propensione al mantenimento della liquidità pronta per gli investimenti.

Relazione sulla gestione

Note introduttive alla lettura dei numeri

Si evidenziano i seguenti fatti di cui occorre tener conto nella lettura comparativa dei numeri di periodo:

- **Nuovo modello di stima dei cash flow connessi ai crediti gestiti dalla BU Pharma:** la Banca ha provveduto nel corso del 2016 ad implementare un nuovo modello di stima dei flussi di cassa dei crediti acquistati nei confronti del Servizio Sanitario Nazionale gestiti dalla BU Pharma. In particolare si è provveduto ad includere, sin dall'acquisto dei crediti, la stima degli interessi di mora ritenuta recuperabile, sulla base delle evidenze storiche della Banca. La metodologia di stima dei flussi di cassa adottati da Banca IFIS sono conformi a quanto disposto nel documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Ivass n. 7 del 9 novembre 2016 "Trattamento in bilancio degli interessi di mora ex D.Lgs. 231/2002 su crediti non deteriorati acquisiti a titolo definitivo". La variazione nella stima dei cash flow, attualizzata al TIR originario delle posizioni, si è tradotta in una variazione di costo ammortizzato contabilizzata a conto economico fra gli interessi attivi pari a 15,8 milioni di euro.
- **Operazione di riassetto del portafoglio titoli di Stato:** ad aprile 2015 è stata effettuata ad un'operazione di riassetto di parte del portafoglio titoli governativi italiani che ha comportato la rilevazione nel primo semestre 2015 di un utile da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita per 124,5 milioni di euro.

Highlights

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI (in migliaia di euro) | CONSISTENZE | | VARIAZIONE | |
|---|------------------|------------------|---------------|-------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 325.050 | 3.221.533 | (2.896.483) | (89,9)% |
| Crediti verso clientela | 4.464.566 | 3.414.808 | 1.049.758 | 30,7% |
| Totale attivo | 7.037.838 | 6.950.249 | 87.589 | 1,3% |
| Debiti verso banche | 533.385 | 663.004 | (129.619) | (19,6)% |
| Debiti verso clientela | 5.662.176 | 5.487.213 | 174.963 | 3,2% |
| Patrimonio netto | 596.975 | 567.509 | 29.466 | 5,2% |

| PRINCIPALI DATI ECONOMICI (in migliaia di euro) | ESERCIZIO | | VARIAZIONE | |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | ASSOLUTA | % |
| Margine di intermediazione ⁽¹⁾ | 320.654 | 401.561 | (80.907) | (20,1)% |
| Rettifiche di valore nette su crediti e altre attività finanziarie ⁽¹⁾ | (24.936) | (30.627) | 5.691 | (18,6)% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 295.718 | 370.934 | (75.216) | (20,3)% |
| Costi operativi | (187.647) | (126.878) | (60.769) | 47,9% |
| Utile lordo | 108.071 | 244.056 | (135.985) | (55,7)% |
| Utile netto | 71.722 | 160.743 | (89.021) | (55,4)% |

(1) Le rettifiche di valore nette su crediti afferenti all'Area NPL, pari a 32,6 milioni al 31 dicembre 2016 e a 3,6 milioni al 31 dicembre 2015, sono state riclassificate fra gli Interessi attivi e proventi assimilati al fine di dare una rappresentazione maggiormente aderente alle peculiarità di tale business che vede le rettifiche di valore nette parte integrante del rendimento.

(2) Al netto dell'utile da cessione realizzato nell'aprile 2015 a fronte dell'operazione di riassetto del portafoglio titoli di Stato (124,5 milioni di euro), l'utile netto di periodo al 31 dicembre 2015 si attesta a 77,4 milioni.

| PRINCIPALI DATI ECONOMICI TRIMESTRALI (in migliaia di euro) | 4° TRIMESTRE | | VARIAZIONE | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | ASSOLUTA | % |
| Margine di intermediazione ⁽¹⁾ | 85.234 | 75.433 | 9.801 | 13,0% |
| Rettifiche di valore nette su crediti e altre attività finanziarie ⁽¹⁾ | (5.458) | (7.502) | 2.044 | (27,2)% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 79.776 | 67.931 | 11.845 | 17,4% |
| Costi operativi | (69.678) | (46.934) | (22.744) | 48,5% |
| Utile lordo | 10.098 | 20.997 | (10.899) | (51,9)% |
| Utile netto | 6.665 | 12.877 | (6.212) | (48,2)% |

(1) Le rettifiche di valore nette su crediti afferenti all'Area NPL, pari a 9,0 milioni nel quarto trimestre 2016 e a 0,6 milioni nel quarto trimestre 2015, sono state riclassificate fra gli Interessi attivi e proventi assimilati al fine di dare una rappresentazione maggiormente aderente alle peculiarità di tale business che vede le rettifiche di valore nette parte integrante del rendimento.

KPI

| KPI RICLASSIFICATI ⁽¹⁾ | ESERCIZIO | | VARIAZIONE % |
|--|-----------|--------|-----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| ROE | 12,6% | 30,2% | (17,6)% |
| ROA | 1,5% | 3,5% | (2,0)% |
| ROCA | 1,4% | 3,7% | (2,3)% |
| Cost/Income ratio | 58,5% | 31,3% | 27,2% |
| | | | |
| Ratio Totale Fondi propri | 13,78% | 15,59% | (1,81)% |
| Common Equity Tier 1 Ratio | 13,78% | 15,59% | (1,81)% |
| Numero azioni capitale sociale (in migliaia) | 53.811 | 53.811 | 0,0% |
| Numero di azioni in circolazione a fine periodo ⁽²⁾ (in migliaia) | 53.431 | 53.072 | 0,7% |
| Book per share | 11,17 | 10,69 | 4,5% |
| EPS | 1,35 | 3,03 | (55,4)% |
| EPS ricalcolato ⁽³⁾ | 1,35 | 1,46 | (7,5)% |
| Dividendo per azione | 0,82 | 0,76 | 7,9% |
| Payout ratio | 61,1% | 25,1% | 36,0% |

(1) Le rettifiche di valore nette su crediti afferenti l'Area NPL, pari a 32,6 milioni al 31 dicembre 2016 e a 3,6 milioni al 31 dicembre 2015, sono state riclassificate fra gli Interessi attivi e proventi assimilati al fine di dare una rappresentazione maggiormente aderente alle peculiarità di tale business che vede le rettifiche di valore nette parte integrante del rendimento.

(2) Le azioni in circolazione si intendono al netto delle azioni proprie detenute in portafoglio.

(3) EPS ricalcolato al netto della plusvalenza su titoli generata nel corso del 2015.

Impatti modifiche normative

Si evidenziano le modifiche normative intervenute nel 2016 rilevanti per Banca IFIS.

- Emanazione del documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Ivass n. 7 del 9 novembre 2016 “Trattamento in bilancio degli interessi di mora ex D.Lgs. 231/2002 su crediti non deteriorati acquisiti a titolo definitivo” che è risultato coerente con il nuovo modello di stima dei cash flow connessi ai crediti gestiti dalla BU Pharma implementato nel corso del 2016.
- Aspetti fiscali: tra le più recenti disposizioni introdotte in materia fiscale, si evidenziano quelle che hanno avuto effetto sulla determinazione delle imposte di Banca IFIS. In particolare:
 - D.L. 27 giugno 2015, n. 83, art. 16, co. 1: tale disposizione ha modificato il regime di deducibilità delle perdite su crediti e delle svalutazioni. A decorrere dal periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2016, viene introdotta la deducibilità integrale di tali componenti negativi di reddito nell'esercizio in cui sono rilevati in bilancio. La stessa disposizione ha stabilito che tutte le eccedenze non dedotte fino al periodo di imposta 2015 debbano essere portate in diminuzione dal reddito imponibile (con aliquote diversificate) nei successivi dieci periodi d'imposta, a partire dal 2016. Tale modifica normativa non impatta la determinazione del effective tax rate ma incide invece nella determinazione delle imposte correnti.
 - D.L. 3 maggio 2016, n. 59, art. 11: tale norma ha introdotto l'opzione per i soggetti destinatari delle disposizioni di cui al DL 225/2010 (banche e intermediari finanziari) di continuare ad applicare le norme vigenti in materia di conversione delle imposte anticipate qualificate in crediti d'imposta, a condizione che provvedano al pagamento di un canone annuo pari all'1,5% delle imposte anticipate qualificate iscritte in bilancio e rettifiche ai sensi di quanto disposto dal suddetto Decreto Legge in esame. L'esercizio dell'opzione è irrevocabile ed il versamento del canone (se dovuto) deve essere eseguito entro la data di scadenza per il versamento del saldo delle imposte sul reddito.

Aggregati patrimoniali ed economici

Aggregati patrimoniali

| I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI (in migliaia di euro) | CONSISTENZE | | VARIAZIONE | |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 325.050 | 3.221.533 | (2.896.483) | (89,9)% |
| Crediti verso banche | 1.798.767 | 84.988 | 1.713.779 | 2016,5% |
| Crediti verso clientela | 4.464.566 | 3.414.808 | 1.049.758 | 30,7% |
| Attività materiali e immateriali | 77.112 | 58.439 | 18.673 | 32,0% |
| Altre voci dell'attivo | 372.343 | 170.481 | 201.862 | 118,4% |
| Totale attivo | 7.037.838 | 6.950.249 | 87.589 | 1,3% |
| Debiti verso banche | 533.385 | 663.004 | (129.619) | (19,6)% |
| Debiti verso clientela | 5.662.176 | 5.487.213 | 174.963 | 3,2% |
| Altre voci del passivo | 245.302 | 232.523 | 12.779 | 5,5% |
| Patrimonio netto | 596.975 | 567.509 | 29.466 | 5,2% |
| Totale passivo e patrimonio netto | 7.037.838 | 6.950.249 | 87.589 | 1,3% |

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)**, che includono titoli di debito e titoli di capitale, si attestano al 31 dicembre 2016 a 325,0 milioni di euro rispetto ai 3.221,5 milioni a fine 2015 (-89,9%). La riserva da valutazione, al netto dell'effetto fiscale, al 31 dicembre 2016 è positiva per 1 milione di euro (11,7 milioni al 31 dicembre 2015).

L'ammontare dei **titoli di debito** detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2016 è pari a 323,0 milioni di euro, in riduzione del 90,0% rispetto al 31 dicembre 2015 (3.216,8 milioni), principalmente per effetto delle vendite per 2,9 miliardi di euro effettuate nel corso dell'esercizio che hanno fatto registrare un utile da cessione di 5,5 milioni di euro.

Si riporta di seguito la suddivisione per scadenza dei titoli di debito in portafoglio.

| Emittente/Scadenza | 3° trim.2017 | 2° trim.2020 | Totale complessivo |
|--------------------|--------------|--------------|--------------------|
| Titoli governativi | 270.292 | 52.741 | 323.033 |
| % sul totale | 83,7% | 16,3% | 100,0% |

Tra le attività finanziarie disponibili per la vendita sono inclusi anche **titoli di capitale** riconducibili a partecipazioni di minoranza in società non quotate per 2,0 milioni di euro (-57,1% rispetto al 31 dicembre 2015). La movimentazione è dovuta alla sottoscrizione per 1,5 milioni di euro della partecipazione in Cassa di Risparmio di Cesena a fronte dei contributi versati al FITD (Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi) quale aumento di capitale della banca stessa; il *fair value* di tale partecipazione è pari al valore di sottoscrizione attribuito al relativo aumento di capitale. Il trattamento contabile fiscale e segnalatico di tale partecipazione segue quanto indicato dall'ABI nella comunicazione del 4 agosto 2016, confermata dalla nota tecnica di Banca d'Italia del 26 ottobre 2016. Nel periodo sono state altresì rilevate rettifiche di valore apportate alle interessenze detenute in una società partecipata a seguito di *impairment* per complessivi 4,4 milioni di euro.

I crediti verso banche

Il totale dei **crediti verso banche** al 31 dicembre 2016 è risultato pari a 1.798,8 milioni, rispetto agli 85,0 milioni al 31 dicembre 2015. Tale eccedenza di liquidità è volta a garantire il margine necessario all'ordinario svolgimento dell'attività bancaria nonché la liquidità necessaria per cogliere eventuali opportunità di mercato.

I crediti verso clientela

Il totale dei **crediti verso la clientela** è pari a 4.464,6 milioni di euro, in crescita del 30,7% rispetto ai 3.414,8 milioni a fine del 2015.

Più in dettaglio, risultano in aumento i crediti dell'Area NPL (+58,6%) a seguito sia di nuove acquisizioni sia del rilascio a costo ammortizzato di un'importante quota del portafoglio precedentemente iscritta al costo d'acquisto in attesa del completamento delle attività propedeutiche al rilascio stesso. In crescita anche gli impieghi del settore crediti commerciali (+33,3). In diminuzione i crediti fiscali a seguito di importanti incassi rilevati nel corso dell'esercizio. Relativamente ai crediti del settore Governance e Servizi, si registra un decremento dovuto alla riduzione della marginazione legata alle operazioni di pronti contro termine passivi sulla piattaforma MTS con controparte Cassa Compensazione e Garanzia, a fronte della citata riduzione delle consistenze del portafoglio titoli rifinanziabile.

La distribuzione delle esposizioni creditizie verso la clientela mostra una quota del 22,4% verso la Pubblica Amministrazione e del 77,6% verso il settore privato (rispettivamente 30,6% e 69,4% al 31 dicembre 2015).

Per quanto attiene all'attività a favore delle PMI, la durata delle esposizioni si conferma a breve termine, in linea con la strategia di supporto al capitale circolante adottata dalla Banca. I tempi medi di incasso si attestano infatti a 3 mesi per le esposizioni nei confronti di privati e a circa 4 mesi verso la Pubblica Amministrazione.

Infine si segnala che la voce comprende n. 2 posizioni per un ammontare di 217,7 milioni di euro che rientrano nella categoria dei grandi rischi.

Il totale delle **attività deteriorate** nette, sul quale incidono in modo significativo le acquisizioni del settore Area NPL perfezionate nel corso dell'esercizio 2016, si attesta a 746,8 milioni a dicembre 2016 contro i 483,0 milioni a fine 2015 (+54,6%).

Si espongono di seguito le esposizioni oggetto di concessioni (forbearance) per settore.

| FORBEARANCE (in migliaia di euro) | CREDITI COMMERCIALI | AREA NPL | CREDITI FISCALI | TOTALE |
|--------------------------------------|------------------------|----------|--------------------|----------|
| Crediti in sofferenza | | | | |
| Dati al 31.12.2016 | 2.439 | 33.550 | - | 35.989 |
| Dati al 31.12.2015 | 371 | 15.064 | - | 15.435 |
| Variazione % | 557,4% | 122,7% | - | 133,2% |
| Inadempienze probabili | | | | - |
| Dati al 31.12.2016 | 19.312 | 53.368 | - | 72.680 |
| Dati al 31.12.2015 | 14.414 | 19.309 | - | 33.723 |
| Variazione % | 34,0% | 176,4% | - | 115,5% |
| Esposizione scadute | | | | - |
| Dati al 31.12.2016 | - | - | - | - |
| Dati al 31.12.2015 | 5.300 | - | - | 5.300 |
| Variazione % | (100,0)% | - | - | (100,0)% |
| Crediti in bonis | | | | - |
| Dati al 31.12.2016 | 6.955 | 15 | - | 6.970 |
| Dati al 31.12.2015 | 2.954 | 5 | - | 2.959 |
| Variazione % | 135,4% | 200,0% | - | 135,6% |

Le **attività deteriorate nette dei crediti commerciali**, la cui dinamica è la sola di effettivo interesse ai fini della considerazione della qualità del credito della Banca, si attestano a 184,5 milioni di euro da 128,7 milioni a fine 2015, in crescita del 43,3%. L'aumento più marcato è relativo alle esposizioni scadute. L'incidenza delle attività deteriorate è pari al 30,9% (22,7% a dicembre 2015) rispetto al patrimonio netto.

| CREDITI COMMERCIALI DETERIORATI (in migliaia di euro) | SOFFERENZE ⁽¹⁾ | INADEMPIENZE PROBABILI | ESPOSIZIONI SCADUTE | TOTALE |
|--|---------------------------|---------------------------|------------------------|---------|
| SITUAZIONE AL 31/12/2016 | | | | |
| Valore nominale attività deteriorate | 272.952 | 76.528 | 103.211 | 452.691 |
| <i>Incidenza sul totale crediti al valore nominale</i> | 6,7% | 1,9% | 2,5% | 11,2% |
| Rettifiche di valore | 241.260 | 25.641 | 1.326 | 268.227 |
| <i>Incidenza sul valore nominale</i> | 88,4% | 33,5% | 1,3% | 59,3% |
| Valore di bilancio | 31.692 | 50.887 | 101.885 | 184.464 |
| <i>Incidenza sul totale crediti netti</i> | 0,8% | 1,3% | 2,7% | 4,9% |
| SITUAZIONE AL 31/12/2015 | | | | |
| Valore nominale attività deteriorate | 255.245 | 58.257 | 59.788 | 373.290 |
| <i>Incidenza sul totale crediti al valore nominale</i> | 8,3% | 1,9% | 1,9% | 12,1% |
| Rettifiche di valore | 224.295 | 18.706 | 1.574 | 244.575 |
| <i>Incidenza sul valore nominale</i> | 87,9% | 32,1% | 2,6% | 65,5% |
| Valore di bilancio | 30.950 | 39.551 | 58.214 | 128.715 |
| <i>Incidenza sul totale crediti netti</i> | 1,1% | 1,4% | 2,1% | 4,6% |

(1) Le **sofferenze** vengono rilevate in bilancio sino al totale esaurimento delle procedure di recupero del credito.

Le **sofferenze nette** ammontano a 31,7 milioni, +2,4% rispetto al dato di fine esercizio 2015; il rapporto tra le sofferenze nette e gli impieghi netti del settore si attesta allo 0,8%, rispetto al 1,1% al 31 dicembre 2015. Il rapporto tra le sofferenze nette e il patrimonio netto si attesta al 5,3%, rispetto al 5,5% al 31 dicembre 2015. Il coverage ratio si attesta all'88,4% (87,9% al 31 dicembre 2015)

La categoria delle **inadempienze probabili nette** presenta un saldo di 50,9 milioni rispetto ai 39,6 milioni a fine 2015 (+28,7%). L'aumento è principalmente riconducibile a tre posizioni che entrano in tale categoria di rischio. Il coverage ratio si attesta al 33,5% (32,1% al 31 dicembre 2015).

Le **esposizioni scadute deteriorate nette** ammontano a 101,9 milioni contro i 58,2 milioni a dicembre 2015 (+75,0%). I crediti scaduti verso il settore pubblico passa da 1,2 milioni di euro a 46,8 milioni di euro. L'aumento è imputabile ad acquisti effettuati a fine dicembre 2015 di crediti già scaduti contrattualmente a seguito dell'accordo stipulato con un primario player di mercato che ha consentito alla Banca l'ingresso nel business delle multi-utilities. Tali portafogli hanno ad oggetto crediti nei confronti degli enti locali per i quali la Banca ha avviato azioni di recupero mediante la sottoscrizione di piani di rientro.

Il coverage ratio si attesta al 1,3% (2,6% al 31 dicembre 2015).

Le immobilizzazioni immateriali e materiali

Le immobilizzazioni immateriali si attestano a 13,1 milioni di euro, contro 6,4 milioni al 31 dicembre 2015 (+106,6%). La voce è interamente riferita a software.

Le immobilizzazioni materiali si attestano a 64,0 milioni di euro, rispetto ai 52,1 milioni a fine 2015 (+22,9%), principalmente a fronte della capitalizzazione dei costi inerenti la ristrutturazione dell'immobile sito in Firenze divenuto la nuova sede dell'area di business NPL.

Gli immobili iscritti a fine periodo tra le immobilizzazioni materiali sono principalmente riferiti all'importante edificio storico "Villa Marocco" sito in Mestre – Venezia sede della Banca, e all'immobile sito in Mestre – Venezia ove sono stati trasferiti dei servizi della Banca.

Tali immobili, in quanto immobili di pregio, non sono assoggettati ad ammortamento ma alla verifica almeno annuale di *impairment*. A tale scopo vengono sottoposti a perizia di stima da parte di soggetti esperti nella valutazione di immobili della medesima natura. Nel corso del 2016 non sono emersi elementi che facciano ritenere necessario l'effettuazione dell'*impairment test*.

Risultano inoltre iscritti due immobili siti in Firenze: il primo per 3,7 milioni di euro, acquisito in locazione finanziaria, che ha ospitato l'area di business NPL fino al mese di agosto dell'anno in corso; il secondo per 20,6 milioni di euro comprensivi degli oneri di ristrutturazione sostenuti, come sopra citato, divenuto la nuova sede della medesima area.

Le attività e passività fiscali

Tali voci accolgono i crediti o debiti per imposte correnti e le attività o passività relative alla fiscalità differita.

Si dettagli nella tabella di seguito esposta la composizione per tipologia delle attività fiscali correnti.

| ATTIVITA' FISCALI CORRENTI (in migliaia di euro) | CONSISTENZE | | VARIAZIONE | |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Irap | 8.922 | - | 8.922 | n.a. |
| Ires | 1.011 | 1.035 | (24) | (2,3)% |
| Ires da cessione di crediti | 21.278 | 21.278 | - | - |
| Altre | 2 | 2 | - | - |
| Totale | 31.213 | 22.315 | 8.898 | 39,9% |

Le principali fattispecie cui sono riferibili le attività per imposte anticipate sono di seguito riportate:

| ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE (in migliaia di euro) | CONSISTENZE | | VARIAZIONE | |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Crediti verso clientela | 36.184 | 38.058 | (1.874) | (4,9)% |
| Fondi per rischi e oneri | 1.209 | - | 1.209 | n.a. |
| Titoli disponibili per la vendita | 0 | - | - | n.a. |
| Attività materiali | 315 | - | 315 | n.a. |
| Altre | 575 | 1.181 | (606) | (51,3)% |
| Totale | 38.283 | 39.239 | (956) | (2,4)% |

Le attività per imposte anticipate di cui alla voce Crediti verso clientela sono riferite a rettifiche di valore su crediti deducibili negli esercizi successivi.

| PASSIVITA' FISCALI CORRENTI (in migliaia di euro) | CONSISTENZE | | VARIAZIONE | |
|--|-------------|--------------|----------------|-----------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Saldo Irap | - | 4.093 | (4.093) | (100,0)% |
| Totale | - | 4.093 | (4.093) | (100,0)% |

Le principali fattispecie cui sono riferibili le passività per imposte differite sono di seguito riportate:

| PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE (in migliaia di euro) | CONSISTENZE | | VARIAZIONE | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Crediti verso clientela | 13.292 | 15.257 | (1.965) | (12,9)% |
| Titoli disponibili per la vendita | 394 | 5.770 | (5.376) | (93,2)% |
| Attività materiali | 325 | 309 | 16 | 5,2% |
| Altre | 309 | - | 309 | n.a. |
| Totale | 14.320 | 21.336 | (7.016) | (32,9)% |

Altre attività e altre passività

Le altre attività si attestano a 156,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016 (+90,5% rispetto al 31 dicembre 2015).

La voce comprende per 7,2 milioni di euro crediti verso l'erario per acconti versati (bollo e ritenute d'acconto) e per 26,9 milioni di euro crediti nei confronti dei cessionari di portafogli di crediti NPL. La voce comprende inoltre un credito nei confronti della controllante La Scogliera S.p.A. pari a 43,9 milioni di euro, derivanti dall'applicazione del consolidato fiscale.

Le altre passività a fine periodo ammontano a 222,6 milioni di euro (+9,6% rispetto a fine 2015). Le poste più significative sono da ricondurre prevalentemente a somme da accreditare alla clientela in attesa di imputazione.

La raccolta

| RACCOLTA (in migliaia di euro) | CONSISTENZE | | VARIAZIONE | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| Debiti verso clientela: | 5.662.176 | 5.487.213 | 174.963 | 3,2% |
| <i>Pronti contro termine</i> | 270.314 | 2.278.983 | (2.008.669) | (88,1)% |
| <i>Rendimax</i> | 4.447.192 | 3.048.357 | 1.398.835 | 45,9% |
| <i>Contomax</i> | 72.068 | 64.912 | 7.156 | 11,0% |
| <i>Altri debiti</i> | 872.602 | 94.961 | 777.641 | 818,9% |
| Debiti verso banche: | 533.385 | 663.004 | (129.619) | (19,6)% |
| <i>Eurosistema</i> | - | 119.792 | (119.792) | (100,0)% |
| <i>Pronti contro termine</i> | 50.886 | 384.225 | (333.339) | (86,8)% |
| <i>Altri debiti</i> | 482.499 | 158.987 | 323.512 | 203,5% |
| Totale raccolta | 6.195.561 | 6.150.217 | 45.344 | 0,7% |

Il totale della raccolta, che al 31 dicembre 2016 risulta pari a 6.195,6 milioni di euro (+0,7% rispetto al 31 dicembre 2015) è rappresentata per il 91,4% da **Debiti verso la clientela** (89,2% al 31 dicembre 2015), per l'8,6% da **Debiti verso banche** (10,8% al 31 dicembre 2015).

I **Debiti verso la clientela** ammontano al 31 dicembre 2016 a 5.662,2 milioni di euro, in crescita del 3,2% rispetto a fine 2015). Risulta in aumento la raccolta retail che si attesta a 4.519,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016, di cui 4.447,2 milioni di euro riferibili a rendimax e 72,1 milioni di euro riferibili a contomax, contro i 3.113,3 milioni del 31 dicembre 2015 (+45,2%) anche per effetto dell'introduzione delle nuove scadenze di rendimax a 3, 4, 5 anni nonché a seguito di alcune campagne promozionali volte a supportare i livelli di raccolta in vista della conclusione dell'operazione di acquisizione dell'ex Gruppo GE Capital Interbanca. La Banca continua a farsi carico dell'imposta di bollo proporzionale su rendimax e contomax, pari allo 0,20%. Sono invece decrementati i pronti contro termine con sottostante titoli di Stato e controparte Cassa di Compensazione e Garanzia in essere al 31 dicembre 2015 per 2.279,0 milioni di euro, cui sono seguiti acquisti per 270,3 milioni di euro.

I **Debiti verso banche**, che ammontano a 533,4 milioni di euro (rispetto ai 663,0 milioni a dicembre 2015), diminuiscono del 19,6% a seguito dell'estinzione anticipata della tranche TLTRO sottoscritta nel dicembre 2014. Le mutate condizioni di mercato permettono infatti di effettuare funding a condizioni più vantaggiose rispetto a quelle cui tale tranche era stata emessa. I pronti contro termine con sottostante titoli di Stato in essere a fine 2016 ammontano a 50,9 milioni rispetto ai 384,2 milioni di euro di dicembre 2015 a seguito dell'estinzione di questi ultimi e della sottoscrizione di nuove operazioni.

Risultano inoltre incrementati i depositi vincolati presso altre banche il cui saldo ammonta a 482,5 milioni di euro, rispetto a 159,0 milioni di fine esercizio precedente (+203,5%).

Fondi per rischi e oneri

| FONDI PER RISCHI E ONERI (in migliaia di euro) | ESERCIZIO | | VARIAZIONE | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Controversie legali | 1.855 | 1.513 | 342 | 22,6% |
| Contenzioso fiscale | - | 197 | (197) | (100,0)% |
| Quota di intervento FITD | - | 461 | (461) | (100,0)% |
| Altri fondi | 2.476 | - | 2.476 | n.a. |
| Totale fondi per rischi e oneri | 4.331 | 2.171 | 2.160 | 99,5% |

Controversie legali

Al 31 dicembre 2016 sono in essere fondi per 1,9 milioni di euro costituiti da diciassette controversie legate ai Crediti Commerciali per 1,8 milioni di euro (a fronte di un petitum complessivo di 18,0 milioni di euro) e da otto controversie legate a crediti del settore Area NPL per 100 mila euro.

Contenzioso fiscale

Il fondo rischi in essere a fine 2015, pari a 197 mila euro, si riferiva all'accantonamento a fronte di avvisi di accertamento notificati alla Banca, in relazione ai quali era stato presentato ricorso presso la competente Commissione Tributaria. Nel mese di luglio 2016 la Banca ha raggiunto un accordo conciliativo con l'Agenzia delle Entrate, in seguito al quale sono state versate le somme pattuite per la definizione degli avvisi di accertamento sopra citati.

Altri fondi

Il fondo in essere al 31 dicembre 2016 è composto per 2,5 milioni di euro dall'accantonamento relativo a commissioni che verranno corrisposte nei primi mesi del 2017 ai fini del riacquisto delle tranche senior della cartolarizzazione leasing (titoli *eligible*).

Il fondo in essere al 31 dicembre 2015 si riferiva all'accantonamento richiesto dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD), a cui Banca IFIS aderisce, che con lettera del 16 settembre 2014 aveva comunicato un ulteriore (rispetto alle comunicazioni ricevute in data 9 gennaio 2014 e 17 luglio 2014) intervento di sostegno in favore di Banca Tercas in A.S. che prevedeva per Banca IFIS un probabile esborso del valore di 0,5 milioni di euro. Banca IFIS aveva quindi provveduto ad accantonare nel 2014 tale somma fra i fondi per rischi ed oneri. Poiché gli impegni sottostanti risultano scaduti, si è provveduto a riversare a conto economico il fondo precedentemente accantonato.

Il patrimonio e i coefficienti patrimoniali

Il Patrimonio netto si attesta al 31 dicembre 2016 a 597,0 milioni di euro, contro i 567,5 milioni al 31 dicembre 2015 (+5,2%). La composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente sono spiegate nelle tabelle seguenti.

| PATRIMONIO NETTO: COMPOSIZIONE (in migliaia di euro) | CONSISTENZE | | VARIAZIONE | |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | 31.12.2016 | 31.12. 2015 | ASSOLUTA | % |
| Capitale | 53.811 | 53.811 | - | 0,0% |
| Sovrapprezzi di emissione | 101.776 | 58.900 | 42.876 | 72,8% |
| Riserve da valutazione: | 747 | 11.510 | (10.763) | (93,5)% |
| - titoli AFS | 955 | 11.677 | (10.722) | (91,8)% |
| - TFR | (208) | (167) | (41) | 24,6% |
| Riserve | 372.106 | 288.350 | 83.756 | 29,0% |
| Azioni proprie | (3.187) | (5.805) | 2.618 | (45,1)% |
| Utile netto | 71.722 | 160.743 | (89.021) | (55,4)% |
| Patrimonio netto | 596.975 | 567.509 | 29.466 | 5,2% |

| PATRIMONIO NETTO: VARIAZIONI (in migliaia di euro) | ESERCIZIO 2016 |
|---|-------------------|
| Patrimonio netto al 31.12.2015 | 567.509 |
| Incrementi: | 80.571 |
| Utile d'esercizio | 71.722 |
| Vendita/attribuzione propri strumenti | 8.681 |
| Altre variazioni | 168 |
| Decrementi: | 51.105 |
| Dividendi distribuiti | 40.342 |
| Variazione riserva da valutazione: | 10.763 |
| - titoli AFS | 10.722 |
| - TFR | 41 |
| Patrimonio netto al 31.12.2016 | 596.975 |

La variazione della riserva da valutazione su titoli AFS rilevata nell'esercizio è dovuta alla vendita di parte del portafoglio con conseguente parziale realizzo della relativa riserva per 5,5 milioni di euro.

| FONDI PROPRI E COEFFICIENTI PATRIMONIALI (in migliaia di euro) | DATI AL | |
|---|------------------|------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Capitale primario di classe 1 ⁽¹⁾ (CET1) | 539.322 | 509.281 |
| Capitale di classe 1 (T1) | 539.321 | 509.280 |
| Totale fondi propri | 539.358 | 509.280 |
| Totale attività ponderate per il rischio | 3.913.075 | 3.266.381 |
| Ratio – Capitale primario di classe 1 | 13,78% | 15,59% |
| Ratio – Capitale di classe 1 | 13,78% | 15,59% |
| Ratio – Totale fondi propri | 13,78% | 15,59% |

(1) Il capitale primario di classe 1 tiene conto degli utili generati nel periodo al netto della stima dei dividendi.

I fondi propri, le attività ponderate per il rischio ed i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2016 sono stati determinati avendo a riferimento i principi regolamentari contenuti nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013 recepiti nelle Circolari della Banca d'Italia n. 285 e n. 286 del 17 dicembre 2013.

Le disposizioni normative relative ai fondi propri prevedono l'introduzione del nuovo framework regolamentare in maniera graduale attraverso un periodo transitorio, in genere fino al 2017.

Banca IFIS, così come consentito dalle disposizioni transitorie della Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti, ha provveduto a calcolare i fondi propri al 31 dicembre 2016 escludendo i profitti non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita" dello IAS 39, per un importo netto positivo di 775 mila euro.

Aggregati economici

La formazione del margine di intermediazione

Il **margine di intermediazione** si attesta a 353,3 milioni di euro, in calo del 12,8% rispetto all'esercizio precedente, pari a 405,2 milioni. Quest'ultimo dato è tuttavia influenzato dall'utile derivante dall'operazione di riassetto portafoglio titoli di Stato perfezionata nel mese di aprile 2015, pari a 124,5 milioni di euro; al netto di questa posta straordinaria, il margine di intermediazione risulta in crescita del 25,9%.

Al margine di intermediazione registrato al 31 dicembre 2016 hanno positivamente contribuito gli utili da cessione di alcuni portafogli di crediti dell'Area NPL per 44,5 milioni di euro e l'effetto positivo contabilizzato tra gli interessi attivi derivanti dall'implementazione del nuovo modello di stima dei cash flow dei crediti sanitari per 15,8 milioni di euro.

| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE (in migliaia di euro) | ESERCIZIO | | VARIAZIONE | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Margine di interesse | 252.976 | 207.427 | 45.549 | 22,0% |
| Commissioni nette | 50.790 | 57.126 | (6.336) | (11,1)% |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione | (508) | (6) | (502) | 8366,7% |
| Utile da cessione o riacquisto di crediti | 44.529 | 14.948 | 29.581 | 197,9% |
| Utile da cessione o riacquisto di attività finanziarie | 5.495 | 125.679 | (120.184) | (95,6)% |
| Margine di intermediazione | 353.282 | 405.174 | (51.892) | (12,8)% |

Nel **quarto trimestre** il margine di intermediazione si attesta a 94,3 milioni, verso i 76,0 milioni nel corrispondente periodo del 2015 (+24,0%).

Il **margine di interesse** passa da 207,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015 a 253,0 milioni di euro al 31 dicembre 2016 (+22,0%).

Le **commissioni nette** ammontano a 50,8 milioni di euro in contrazione rispetto al dato al 31 dicembre 2015 (-11,1%).

Le commissioni attive, pari a 56,3 milioni di euro contro 61,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015, derivano principalmente da commissioni di factoring a valere sul turnover generato dai singoli clienti (in *pro soluto* o in *pro solvendo*, nella formula *flat* o mensile) nonché dagli altri corrispettivi usualmente richiesti alla clientela a fronte dei servizi prestati.

Le commissioni passive, pari a 5,5 milioni di euro (4,4 al 31 dicembre 2015) si riferiscono essenzialmente all'attività di intermediazione di banche convenzionate, all'attività di altri mediatori creditizi e a commissioni riconosciute a banche e a factors corrispondenti.

L'**utile da cessione di crediti**, che ammonta a 44,5 milioni di euro, è stato realizzato attraverso la cessione di alcuni portafogli di crediti dell'Area NPL. La voce include 279 mila euro di perdita rilevata a fronte del riacquisto di una quota di portafogli ceduti a fine 2015.

L'**utile da cessione di attività finanziarie** deriva dalla vendita di parte dei titoli di Stato in portafoglio avvenuta nel primo semestre 2016, per un ammontare pari a 5,5 milioni di euro.

La formazione del risultato netto della gestione finanziaria

Il **risultato netto della gestione finanziaria** è pari a 295,7 milioni contro i 370,9 milioni del 31 dicembre 2015 (-20,3%). Al netto dell'utile da cessione di attività finanziarie realizzato nell'aprile 2015 a fronte dell'operazione di riassetto del portafoglio titoli di Stato (124,5 milioni di euro) il risultato netto della gestione finanziaria segna un incremento pari al 20,0%.

| FORMAZIONE DEL RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (in migliaia di euro) | ESERCIZIO | | VARIAZIONE | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Margine di intermediazione | 353.282 | 405.174 | (51.892) | (12,8)% |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti | (57.564) | (34.240) | (23.324) | 68,1% |
| attività finanziarie disponibili per la vendita | (4.356) | (8.977) | 4.621 | (51,5)% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 295.718 | 370.934 | (75.216) | (20,3)% |

Le **rettifiche di valore nette su crediti** ammontano a 53,2 milioni di euro (rispetto ai 25,3 milioni al 31 dicembre 2015, +110,6%), dei quali 32,6 milioni relativi al settore Area NPL. Con particolare riferimento alle rettifiche dei crediti NPL si segnala che esse sono riconducibili a posizioni per le quali sono state rilevati dei *trigger events* che determinano l'impairment della posizione secondo le logiche definite nel modello di valutazione adottato e la relativa *accounting policy*.

Le **rettifiche di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita**, che ammontano a 4,4 milioni di euro al 31 dicembre 2016 (9,0 al 31 dicembre 2015), sono riferite a rettifiche di valore apportate a titoli di capitale non quotati per tener conto delle evidenze di perdite durevoli emerse in sede di valutazione (*impairment*).

Nel **quarto trimestre** il risultato netto della gestione finanziaria si attesta a 79,8 milioni di euro (67,9 milioni nel quarto trimestre del 2015).

La formazione dell'utile netto d'esercizio

L'**utile netto** di periodo ammonta a 71,7 milioni di euro, rispetto ai 160,7 milioni dell'esercizio 2015 con un decremento del 55,4%. Al netto dell'utile da cessione di attività finanziarie realizzato nell'aprile 2015 a fronte dell'operazione di riassetto del portafoglio titoli di Stato il decremento è pari al 7,4 %.

| FORMAZIONE DELL'UTILE NETTO (in migliaia di euro) | ESERCIZIO | | VARIAZIONE | |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 295.718 | 370.934 | (75.216) | (20,3)% |
| Costi operativi | (187.647) | (126.878) | (60.769) | 47,9% |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 108.071 | 244.056 | -135.985 | (55,7)% |
| Imposte sul reddito del periodo | (36.349) | (83.313) | 46.964 | (56,4)% |
| Utile netto di periodo | 71.722 | 160.743 | -89.021 | (55,4)% |

Al 31 dicembre 2016 i costi operativi, pari a 187,6 milioni di euro contro 126,9 milioni a fine 2015, aumentano complessivamente del 47,9%; la crescita è riconducibile, per quanto attiene l'operatività ordinaria, al comparto dell'Area NPL, influenzato da un incremento significativo dei costi di ricerca analitica, in particolare posto di lavoro, propedeutici al rilascio delle commesse in lavorazione nel comparto giudiziale – che da gennaio 2016 è stato prioritizzato rispetto alla gestione stragiudiziale – nonché dei costi provvigionali legati all'aumentata velocità di attivazione dei piani raccolti. Nel periodo è stata,

infatti, rivisitata la *compensation policy* nei confronti degli agenti interni ed esterni, allineando il momento della liquidazione della provvigione a quello dell'attivazione contabile del relativo piano lato Banca, creando pertanto maggiore coincidenza temporale tra costo e ricavo.

La componente costi operativi è inoltre influenzata dagli oneri connessi ad accantonamenti a fronte di passività potenziali su contenziosi legali, alla chiusura di un contenzioso fiscale, nonché alle contribuzioni al Fondo di Risoluzione Nazionale (Direttiva 59/201/UE Single Resolution Fund) e al Sistema di Garanzia dei Depositanti (Direttiva 2014/49/UE Deposit Guarantee Schemes Directive – DGS).

Il *cost/income ratio* (rapporto tra costi operativi e margine di intermediazione) si attesta, al 31 dicembre 2016 al 53,1 % contro il 31,3% del 31 dicembre 2015.

| COSTI OPERATIVI (in migliaia di euro) | ESERCIZIO | | VARIAZIONE | |
|---|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Spese per il personale | 56.189 | 47.737 | 8.452 | 17,7% |
| Altre spese amministrative | 120.039 | 78.386 | 41.653 | 53,1% |
| Accantonamento a fondi rischi e oneri | 2.225 | 229 | 1.996 | 871,6% |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali | 5.851 | 3.732 | 2.119 | 56,8% |
| Altri oneri (proventi) di gestione | 3.343 | (3.206) | 6.549 | (204,3)% |
| Totale costi operativi | 187.647 | 126.878 | 60.769 | 47,9% |

Le **spese per il personale**, pari a 56,2 milioni, crescono del 17,7% per effetto del maggior numero dei dipendenti, che passano da 711 a fine 2015 a 832 a fine 2016 (+17,0%). L'incremento delle spese del personale è coerente con l'obiettivo di strutturare maggiormente alcune aree e servizi a supporto del business, in particolare nell'Area NPL, e del contesto in cui la Banca è chiamata ad operare.

Le **altre spese amministrative**, pari a 120,0 milioni di euro contro i 78,4 milioni a fine 2015, registrano un incremento del 53,1%, per effetto principalmente dell'aumentata attività connessa al settore dei crediti NPL, i cui costi di recupero e spese di informazione alla clientela (rispettivamente pari a 29,4 e 9,4 milioni di euro, contro 15,4 e 5,3 milioni di euro nel 2015) sono esposti in tale voce di conto economico; le spese di informazione alla clientela sono in particolare riconducibili ai costi di ricerca anagrafica e del posto di lavoro, propedeutici al rilascio delle commesse in lavorazione. Aumentano anche le spese connesse alla nuova organizzazione dei processi di business e del sistema dei controlli interni.

| ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (in migliaia di euro) | ESERCIZIO | | VARIAZIONE | |
|---|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Spese per servizi professionali | 54.777 | 30.895 | 23.882 | 77,3% |
| Legali e consulenze | 23.773 | 13.823 | 9.950 | 72,0% |
| Revisione | 234 | 204 | 30 | 14,7% |
| Servizi in outsourcing | 30.770 | 16.868 | 13.902 | 82,4% |
| Imposte indirette e tasse | 14.339 | 8.722 | 5.617 | 64,4% |
| Spese per acquisto di beni e altri servizi | 50.923 | 38.769 | 12.154 | 31,3% |
| Spese per informazione clienti | 11.282 | 6.793 | 4.489 | 66,1% |
| Spese spedizione documenti | 5.203 | 3.621 | 1.582 | 43,7% |
| Assistenza e noleggio software | 4.790 | 3.267 | 1.523 | 46,6% |
| Spese relative agli immobili | 4.284 | 4.442 | (158) | (3,6)% |
| Pubblicità e inserzioni | 3.671 | 2.145 | 1.526 | 71,1% |
| Gestione e manutenzione autovetture | 2.275 | 2.194 | 81 | 3,7% |
| Spese telefoniche e trasmissione dati | 1.834 | 1.433 | 401 | 28,0% |
| Viaggi e trasferte del personale | 1.611 | 1.114 | 497 | 44,6% |
| Altre spese diverse | 15.973 | 13.760 | 2.213 | 16,1% |
| Totale altre spese amministrative | 120.039 | 78.386 | 41.653 | 53,1% |
| Recuperi di spesa | (2.348) | (2.998) | 650 | (21,7)% |
| Totale altre spese amministrative nette | 117.691 | 75.388 | 42.303 | 56,1% |

La sottovoce imposte indirette e tasse include, per 7,6 milioni di euro (+25,9% rispetto al 31 dicembre 2015), l'imposta di bollo relativa alla raccolta retail di cui la Banca si fa carico.

Le altre spese diverse comprendono i contributi dovuti al Fondo di Risoluzione Nazionale e al FITD per l'esercizio in corso, pari a 10,5 milioni di euro contro 10,6 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Gli **accantonamenti netti a fondi per rischi e oneri** risultano pari a 2,2 milioni di euro (rispetto a 229 mila euro di dicembre 2015). Il dato al 31 dicembre 2016 è riferito ad accantonamenti netti su controversie legate a Crediti Commerciali per 274 mila euro, a crediti del settore Area NPL per 68 mila e all'accantonamento relativo a commissioni che verranno corrisposte nei primi mesi del 2017 ai fini del riacquisto delle tranche senior della cartolarizzazione attivata dalla controllata IFIS Leasing (titoli eligible) per 2,5 milioni di euro. Risultano inoltre riprese legate alla chiusura di un contenzioso fiscale per 251 mila euro e riprese legate ad un accantonamento al FITD per 461 mila euro.

Gli **altri oneri netti di gestione**, pari a 3,3 milioni di euro (proventi netti per 3,2 milioni al 31 dicembre 2015) si riferiscono per 2,8 milioni all'esborso a fronte di una controversia legale e per 1,5 milioni di euro quale penalità contrattuale a seguito della risoluzione di due contratti di fornitura; la voce inoltre include i ricavi derivanti dal recupero di spese a carico di terzi, la cui relativa voce di costo è inclusa nelle altre spese amministrative, in particolare tra le spese legali e le imposte indirette.

L'**utile lordo** di periodo si attesta a 108,1 milioni di euro contro 244,1 milioni del 31 dicembre 2015.

Le **imposte sul reddito** ammontano a 36,3 milioni di euro verso 83,3 milioni al 31 dicembre 2015. Il tax rate passa dal 34,1% al 31 dicembre 2015 al 33,6% al 31 dicembre 2016.

L'**utile netto** di periodo totalizza 71,7 milioni di euro, rispetto a 160,7 milioni dell'esercizio 2015. Al netto dell'utile da cessione di attività finanziarie realizzato nell'aprile 2015 a fronte della già citata operazione di riassetto del portafoglio titoli di Stato, il decremento è pari al 7,4 %.

Nel **quarto trimestre** l'utile netto è pari a 6,7 milioni di euro contro i 12,9 milioni dello stesso periodo del 2015.

Principali rischi e incertezze

In considerazione dell'attività svolta e dei risultati conseguiti, la posizione finanziaria della Banca risulta adeguatamente dimensionata alle proprie esigenze. La politica finanziaria perseguita è infatti volta a privilegiare la stabilità e la diversificazione della provvista in misura eccedentaria rispetto alle immediate esigenze operative. I principali rischi e incertezze originati dalle attuali condizioni dei mercati finanziari non presentano elementi di particolare criticità per l'equilibrio finanziario e comunque sono ritenuti tali da non generare dubbi sulla continuità aziendale.

Si rinvia a quanto esposto nella parte E della Nota integrativa per l'informativa in ordine ai rischi.

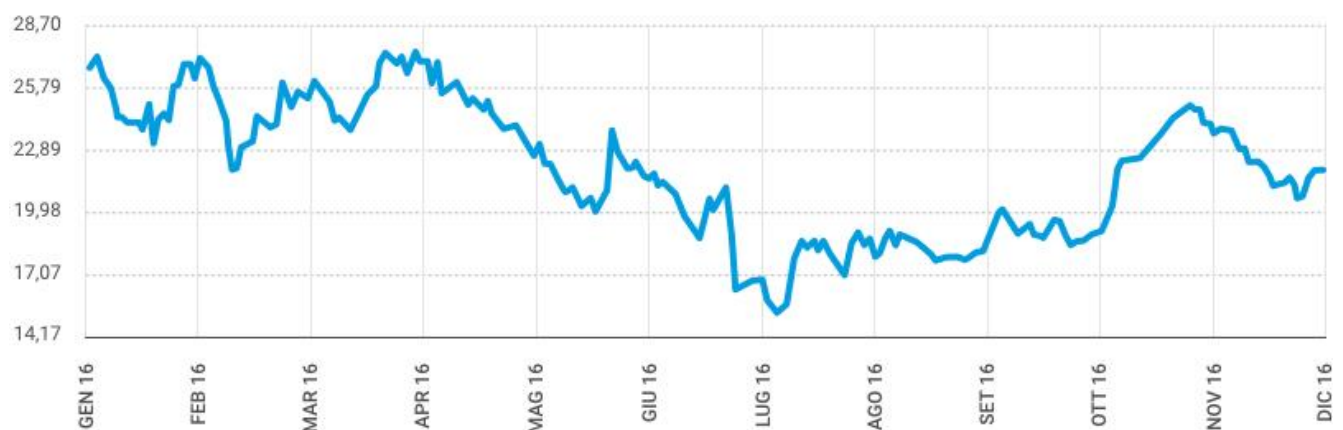
L'azione Banca IFIS

La quotazione

Con decorrenza 29 novembre 2004 le azioni ordinarie di Banca IFIS S.p.A. sono state ammesse al segmento STAR. Il passaggio al segmento STAR è avvenuto dopo un anno di quotazione al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A.. In precedenza, sin dal 1990, le azioni erano negoziate al Mercato Ristretto di Borsa Italiana. Di seguito sono esposti i valori di quotazione a fine esercizio. Banca IFIS, a partire dal 18 giugno 2012, è diventata operativa nell'indice Ftse Italia Mid Cap.

| Prezzo ufficiale azione | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Prezzo del titolo a fine periodo | 26,00 | 28,83 | 13,69 | 12,95 | 5,53 |

ANDAMENTO AZIONARIO ANNUALE



| Azioni in circolazione | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Numero azioni in circolazione a fine periodo (in migliaia) ⁽¹⁾ | 53.431 | 53.072 | 52.924 | 52.728 | 53.551 |

⁽¹⁾ Le azioni in circolazione si intendono al netto delle azioni proprie detenute in portafoglio.

Payout ratio

Per il 2016 il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo per azione pari ad euro 0,82 per azione.

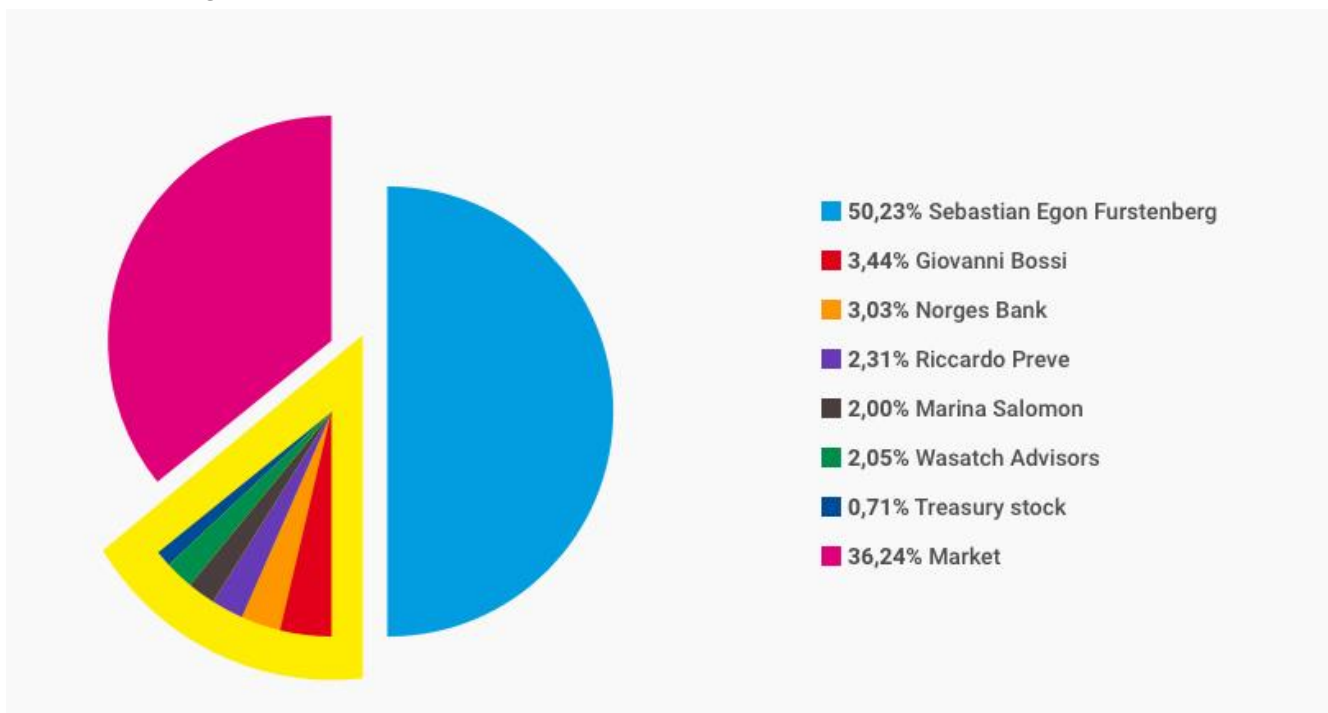
| Payout ratio (in migliaia di euro) | 2016 | 2015 ⁽¹⁾ | 2014 | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| Utile netto | 71.722 | 160.743 | 94.396 | 83.404 | 76.925 |
| Dividendi | 43.813 | 40.334 | 34.930 | 30.055 | 19.813 |
| Payout ratio | 61,1% | 25,1% | 37,0% | 36,0% | 25,9% |

⁽¹⁾ Il payout ratio del 2015 è stato influenzato dall'utile derivante dal riassetto del portafoglio titoli di stato destinato al rafforzamento delle proprie dotazioni patrimoniali. Scorporando tale componente netta dall'utile d'esercizio il payout ratio del 2015 si attesterebbe al 52,1%.

Azionariato

Il capitale sociale al 31 dicembre 2016 ammonta a 53.811.095 euro ed è suddiviso in n. 53.811.095 azioni del valore nominale di 1 euro.

Gli azionisti di Banca IFIS che possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto di Banca IFIS in misura superiore al 2% risultano evidenziati nella tabella seguente:



Le regole di corporate governance

Banca IFIS ha aderito al Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Risultano costituiti, nell'ambito del Consiglio di Amministrazione della Banca, il Comitato Controllo e Rischi, il Comitato Nomine e il Comitato Remunerazioni. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre nominato un Organismo di Vigilanza dotato di autonomi poteri di iniziativa e controllo di cui al D.Lgs. 231/2001.

Le regole di internal dealing

Banca IFIS S.p.A. ha adottato da tempo uno specifico "Codice di Comportamento in materia di Internal Dealing", finalizzato ad adeguare la regolamentazione e le procedure interne alla disciplina in materia di obblighi informativi inerenti le operazioni effettuate su strumenti finanziari emessi dall'emittente o altri strumenti finanziari ad essi collegati da parte di soggetti rilevanti e/o da persone ad essi strettamente legate, al fine di assicurare la necessaria trasparenza e omogeneità informativa nei confronti del mercato.

Detto Codice, oltre ad individuare i "soggetti rilevanti", definendone obblighi di comportamento e di informazione, e il "soggetto preposto" al ricevimento, alla gestione e alla diffusione delle informazioni stesse, ha posto il divieto di compiere le citate operazioni nei 30 giorni precedenti la riunione consiliare chiamata ad approvare i dati contabili di periodo (black out periods).

Tale Codice di Comportamento è disponibile nella Sezione "Investor Relations" del sito internet aziendale www.bancaifis.it.

Il registro degli insider

In applicazione dell'art. 115 bis del D.Lgs. 58/1998, Banca IFIS ha istituito un registro (il c.d. registro degli insider) delle persone che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale ovvero delle funzioni svolte, hanno accesso ad informazioni privilegiate, e ne cura il puntuale aggiornamento.

Si è inoltre dotata di un Regolamento per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e di informazioni societarie.

Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio

Banca IFIS, adottando un approccio di trasparenza e tempestività nella comunicazione al mercato, pubblica costantemente informazioni sui fatti di rilievo tramite comunicati stampa. Si rimanda alla sezione investor relations/comunicati stampa sul sito www.bancaifis.it per una completa lettura.

<http://www.bancaifis.it/bancaifis/index.php/it/main/Investor-Relations/Comunicati-stampa>

Di seguito si propone una sintesi dei fatti di maggior rilievo.

Acquisizione GE Capital Interbanca

In data 30 novembre 2016, successivamente al ricevimento delle autorizzazioni da parte delle competenti Autorità di Vigilanza in data 29 novembre 2016, Banca IFIS ha acquistato il 99,99% delle azioni dell'ex GE Capital Interbanca S.p.A.. L'acquisizione è stata attuata mediante la sottoscrizione di uno Share Purchase Agreement (SPA) in data 28 luglio 2016 con GE Capital International Holdings Limited. Il prezzo pagato, pari a 160 milioni di euro, è soggetto ad un meccanismo di aggiustamento da calcolarsi sulla base di una situazione patrimoniale alla data di esecuzione. Inoltre in base all'accordo sono state

rimborsate integralmente da parte di GE Capital Interbanca e delle sue controllate il debito nei confronti della holding che ammontava a circa 2,1 miliardi di euro.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non sono intervenuti altri fatti di rilievo nel periodo intercorrente tra la chiusura dell'esercizio e la data di approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Significative incertezze politiche e sociali caratterizzano lo scenario europeo e italiano. Ripetute critiche e incerte scadenze elettorali si uniscono a tensioni socioeconomiche alle quali l'azione di governo, in Italia come in Europa, fatica a dare risposte. Anni di contrazione nel PIL o, più di recente, di crescita moderata, non sono in grado di contenere le spinte alla modifica delle architetture istituzionali, senza che emerga una alternativa credibile e condivisa agli assetti storici sedimentati. In Europa e, marcatamente, in Italia, si fatica così ad intravedere le vie tramite le quali realizzare quella nuova crescita economica che porterebbe a nuovi investimenti, nuova fiducia e, in definitiva, ad una maggiore sostenibilità del debito pubblico.

La crescita attesa per gli anni a venire ha così una visibilità contenuta sui numeri e restano elevate le incertezze sugli impatti che le scadenze elettorali insieme alla nuova politica internazionale e all'uscita della Gran Bretagna dalla UE potranno avere sugli indicatori economici.

Le crescite significative del Prodotto Interno Lordo che hanno caratterizzato altri periodi storici appaiono non più ottenibili in Europa, e forse in tutto il mondo industrializzato, per un insieme di ragioni solo alcune delle quali aventi a che fare con l'economia. Questo ha indotto alcuni studiosi ad argomentare sulla "**stagnazione secolare**" che potrebbe caratterizzare le economie avanzate, con lunghissimi periodi di bassa crescita, bassi o nulli rendimenti del capitale per impieghi privi di rischio, bassa o nulla inflazione.

Nei Paesi di riferimento dell'Europa il costo del denaro resta impostato su livelli bassi, ancorché con prospettive di moderato rialzo in un orizzonte temporale non più lunghissimo, e ciò per effetto di due elementi: le azioni di politica monetaria della BCE ed i livelli di variazione dei prezzi ancora contenuti (se si fa eccezione per la ripresa dei prezzi del petrolio). La moderata variazione dell'inflazione "*core*" è frutto in genere del relativamente basso utilizzo dei fattori produttivi e di altri cambiamenti, tra i quali è sempre più opportuno segnalare la **digitalizzazione dell'economia**, che sta diventando un motore di riduzione del costo dei beni pur mettendo in difficoltà settori tradizionali dell'economia. Gli interventi di politica monetaria – non unanimemente accolti con favore in Europa – appaiono in grado di riportare l'inflazione verso gli obiettivi stabiliti dalle autorità, anche se il raggiungimento di un livello di variazione dei prezzi "*core*" (al netto delle variazioni del petrolio) prossimo ma inferiore al 2% appare ancora lontano a livello europeo.

Ad oggi non sembra immaginabile una solida e sostenibile uscita dalle difficoltà degli anni recenti in assenza di nuovo credito bancario per l'economia reale, soprattutto in Italia.

In questo contesto la capacità di assicurare supporto alle piccole e medie imprese, anche grazie al rafforzamento dei coefficienti patrimoniali e della liquidità, continua a rappresentare, per Banca IFIS un vantaggio competitivo che consente all'istituto di acquisire nuova clientela. Questo in uno scenario di mercato ancora caratterizzato da una moderata e selettiva offerta di credito e da una domanda ancora alla ricerca di soluzioni adeguate, soprattutto per le imprese più piccole e con merito creditizio meno misurabile o scarso.

Nel corso dell'esercizio 2017 il Gruppo Banca IFIS realizzerà la sua riorganizzazione a seguito dell'acquisizione dell'ex Gruppo Interbanca, perfezionata con decorrenza 30 novembre 2016. Sotto il profilo societario sono previste la fusione per incorporazione di IFIS Factoring S.r.l. in Banca IFIS (a seguito del trasferimento delle azioni da Interbanca S.p.A. e IFIS Leasing S.r.l. alla Capogruppo) da completarsi nel terzo trimestre 2017; e la fusione per incorporazione di Interbanca S.p.A. da completarsi entro il 2017. In coerenza con la volontà di semplificare la struttura organizzativa del Gruppo, la fusione per incorporazione della IFIS Leasing S.r.l. nella Capogruppo seguirà indicativamente nel corso del 2018.

La Banca ha attivato da tempo e continua nell'azione di ristrutturazione della rete di distribuzione, incrementata in unità e rinnovata al fine di meglio rispondere alle esigenze del futuro. Gli effetti dell'integrazione con l'ex Gruppo Interbanca portano ad una accresciuta capacità di relazione con il mercato e ad un ampliamento immediato e significativo delle imprese servite, sulle quali avviare progressivamente mirate azioni di *cross-selling*. I risultati in termini di ulteriore crescita nel numero di imprese servite e nell'impiego sono attesi nel corso dell'anno mentre sarà da valutare nel corso dell'anno la capacità di queste azioni di incrementare la redditività complessiva in funzione delle dinamiche di mercato. A livello macroeconomico, gli scenari di mercato per l'attività di finanziamento alle imprese sono condizionati da un lato dalla disponibilità di liquidità, che genera pressione al ribasso per i tassi di interesse sui prestiti; dall'altro dalla ritrosia di molti istituti ad aumentare le esposizioni per evitare ricadute in termini di capitale di vigilanza assorbito. La marginalità ritraibile è tuttavia in generale molto contenuta, soprattutto per i finanziamenti a favore delle fasce di clientela dotate di merito creditizio più elevato. È lecito attendersi una progressiva inversione di questa situazione, quantomeno nel medio termine, qualora un minimo di ripresa aumenti la domanda e le difficoltà di alcuni istituti riducano l'offerta di finanziamento.

La Banca da un lato continuerà pertanto la focalizzazione della propria azione su soggetti di dimensione più contenuta sui quali, a fronte dell'esigenza di una elevata attenzione nell'erogazione del credito al fine di contenere i rischi utilizzando il factoring quale strumento di mitigazione, la redditività appare attualmente meno compromessa. Continuerà l'azione di sviluppo sui mercati internazionali di presenza; nel comparto farma-industriale; nel settore delle farmacie; nel settore dei crediti verso la Pubblica Amministrazione.

In generale è lecito attendersi per il prossimo futuro una stabilità orientata al miglioramento nella marginalità nel supporto alle imprese; la Banca risponderà comunque continuando ad orientare la propria azione a favore delle imprese meno dotate. L'azione, già avviata nel 2016, dovrà portare alla crescita nel numero dei clienti di dimensione più contenuta; tale crescita potrà compensare la pressione sui margini.

Continuerà a crescere il ruolo che Banca IFIS può rivestire nel settore dei **crediti non-performing (Area NPL)** grazie all'offerta di soluzioni che molti istituti di credito e operatori finanziari italiani ed esteri stanno ricercando per i loro crediti deteriorati in presenza della citata crescente pressione regolamentare volta a estromettere dai bilanci degli istituti meno dotati dal punto di vista del capitale regolamentare i crediti deteriorati in eccesso. Continuerà il monitoraggio di offerte di acquisto per portafogli di crediti vantati verso famiglie consumatrici che gli *originators* presumibilmente decideranno di cedere. La Banca sul fronte della gestione dei NPL sta evolvendo nelle proprie soluzioni organizzative e gestionali e ciò consente di continuare nella direzione dell'incremento dei tassi di recupero. Come già avvenuto di recente, in considerazione dell'elevata liquidità rinvenibile sul mercato; della capacità della Banca di trasformare la qualità dei portafogli in forza della propria azione nei confronti dei debitori; infine dell'opportunità di soddisfare più elevati volumi operativi con beneficio per la banca e per i debitori coinvolti dalle iniziative dell'Istituto, saranno valutate operazioni sul mercato secondario. In tali operazioni Banca IFIS potrebbe anche continuare a cedere portafogli lavorati con l'obiettivo di liberare risorse operative

destinandole ad ulteriori incrementi di attività, o acquistare portafogli che abbiano già subito una lavorazione iniziale da parte di altri *player*. Saranno avviate azioni di recupero e gestione utilizzando nuove tecniche, tra le quali l'azione legale immobiliare e nei confronti di debitori di importi più contenuti; sarà soprattutto potenziato il ruolo del rapporto telefonico con il cliente, che presenta costi di gestione inferiori e una efficacia operativa largamente superiore. Continuerà la valutazione di azioni nel settore *secured* del micro-immobiliare, che presenta aspetti di contiguità con l'azione già posta in essere dalla Banca, nonché nel settore del *retail* business. Ci si attende un ulteriore contributo significativo alla redditività complessiva da parte del comparto, che si sta confermando capace di generare redditività importanti e crescenti.

L'operatività sui **crediti fiscali** vede la Banca mantenere la propria posizione di leader nel settore, in considerazione della buona redditività ritraibile nel medio termine da questi investimenti. Anche in questo comparto la redditività è posta sotto pressione dalla comprensibile competizione, in presenza di importanti vantaggi competitivi per la Banca in termini di riconosciuta qualità degli interventi e capacità operative. I ritorni restano comunque buoni in un contesto di tassi a zero per attività prive di rischio.

La redditività del settore **Governance e Servizi** vede stabilità nel costo del *funding retail* in presenza di uno stabile incremento verificato ed atteso delle masse. È obiettivo della Banca sviluppare ulteriormente la raccolta *retail*, considerata una eccellente fonte di *funding*. I tassi a zero o negativi sul mercato del *funding* restano disponibili – per banche non appartenenti alla prima fascia – solo in caso di disponibilità di collaterale primario. In assenza, la raccolta all'ingrosso presenta e presenterà costi non dissimili dal *retail*, che ha però caratteristiche di stabilità più coerenti con il profilo degli impieghi della Banca. Ciò nondimeno, la Banca in essere alcune operazioni di mobilitazione degli attivi tramite cartolarizzazione destinate, in funzione della qualità degli attivi sottostanti, ad essere finanziate sul mercato all'ingrosso (attivi factoring) oltre ad avviare l'utilizzo di procedure quali ABACO. Per quanto concerne il portafoglio titoli governativi non sono previsti interventi significativi. Il progressivo residuo ridimensionamento del portafoglio rende l'operatività marginale, anche se al fine di utilizzare l'ultima finestra utile per l'adesione alla TLTRO (decisa per 700 milioni di euro) dovranno essere assicurate disponibilità di collaterale di qualità adeguato, a regime individuabile perlopiù in attività eleggibili generate dal Gruppo a valere sui propri attivi.

Banca IFIS, contestualmente all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Bilancio 2016, si dota del nuovo Piano Strategico 2017-2019. Il piano sviluppa in una dimensione triennale la crescita dei settori di presenza della Banca, in una prospettiva "*stand alone*" che lascia ampi spazi ad interventi ulteriori sia in termini di capitale regolamentare, sia in termini di liquidità disponibile, di risorse umane e tecnologiche. La Banca valuterà pertanto ulteriori crescite anche per linee esterne in settori omogenei o contigui, nonché interventi specifici su portafogli o classi di attivi, deteriorati o in bonis, in funzione delle caratteristiche e delle opportunità che tempo per tempo si presenteranno in un mercato che presumibilmente sarà fortemente orientato a dismettere *assets* con finalità prevalenti di riequilibrio regolamentare.

In considerazione di quanto sopra, è ragionevole prevedere per la Banca la continuazione dell'andamento positivo della redditività per il 2017.

Altre informazioni

Processo di semplificazione normativa adottato con delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012

In data 21 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Banca IFIS ha deliberato, ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, di aderire al regime di opt - out di cui agli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1 - bis, del Regolamento Emittenti, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

In conformità al terzo comma dell'art. 123 bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF), è stata predisposta una relazione distinta dalla presente relazione sulla gestione, che è approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata congiuntamente al progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016. Tale documento viene inoltre messo a disposizione nella Sezione "Corporate governance" del sito internet aziendale www.bancaifis.it.

La "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" è stata predisposta sulla base del format messo a disposizione da Borsa Italiana.

Unitamente a tale Relazione è stata messa a disposizione la "Relazione sulla remunerazione" redatta ai sensi dell'art. 123 ter del TUF.

Misure sulla Privacy

Si conferma l'attività di periodico aggiornamento del Documento Programmatico per la Sicurezza previsto dall'art. 34, comma 1, lettera g) del D.Lgs n. 196 del 30 giugno 2003 ("Codice in materia di protezione di dati personali"). In tale documento sono descritte le misure emanate per garantire la sicurezza dei dati personali trattati.

Direzione e coordinamento da parte della controllante

Ai fini del disposto degli artt. dal 2497 al 2497 sexies del codice civile, si precisa che la società controllante La Scogliera S.p.A. non esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti di Banca IFIS, e ciò in espressa deroga al disposto dell'art. 2497 sexies del codice civile, in quanto l'attività di direzione e coordinamento delle banche e società finanziarie partecipate è espressamente esclusa nell'oggetto sociale de La Scogliera ed in coerenza la controllante non esercita, di fatto, alcuna attività di direzione e coordinamento di Banca IFIS.

Adesione al consolidato fiscale nazionale

Banca IFIS ha optato, insieme alla controllante La Scogliera S.p.A., per l'applicazione dell'istituto della tassazione di gruppo (consolidato fiscale) ai sensi degli artt. 117 e seguenti del D.P.R. 917/86.

I rapporti fra tali società sono stati regolati mediante scrittura privata sottoscritta tra le parti nel mese di aprile 2016, prevedendo una durata triennale. Banca IFIS ha provveduto ad eleggere domicilio presso la consolidante La Scogliera S.p.A. ai fini della notifica degli atti e provvedimenti relativi ai periodi d'imposta per i quali viene esercitata l'opzione.

In forza dell'applicazione di tale istituto, il reddito imponibile di Banca IFIS è trasferito alla consolidante fiscale La Scogliera S.p.A., che provvede alla determinazione del reddito complessivo di Gruppo. In seguito all'esercizio dell'opzione, Banca IFIS ha iscritto un credito netto al 31 dicembre 2016 verso la controllante pari a 43,9 milioni di euro.

Operazioni su azioni proprie

Al 31 dicembre 2015 Banca IFIS deteneva n. 739.446 azioni proprie per un controvalore di 5,8 milioni di euro ed un valore nominale pari a 739.446 euro.

Nel corso dell'esercizio 2016 Banca IFIS ha effettuato le seguenti operazioni su azioni proprie:

- ha assegnato all'Alta Direzione come remunerazione variabile riferita ai risultati del bilancio 2015 n. 9.295 azioni proprie al prezzo medio di 26,92 euro, per un controvalore di 250 mila euro ed un valore nominale di 9.295 euro, realizzando utili per 191 mila euro che, in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, sono stati iscritti a riserve patrimoniali;
- ha venduto, al prezzo medio di euro 24,09 n. 350.000 azioni proprie per un controvalore di 8,4 milioni di euro ed un valore nominale di 350.000 euro, realizzando utili per 5,9 milioni di euro che, in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, sono stati iscritti a riserve patrimoniali.

La giacenza a fine esercizio risulta pertanto pari a n. 380.151 azioni proprie, per un controvalore di 3,2 milioni di euro ed un valore nominale di 380.151 euro.

Operazioni con parti correlate

In conformità a quanto stabilito dalla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, successivamente modificata con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, nonché dalle disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche di cui alla Circolare nr. 263 del 27 dicembre 2006, Titolo V, Capitolo V (aggiornamento del 12 dicembre 2011) in tema di "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati" emanate dalla Banca d'Italia, le eventuali operazioni con parti correlate e soggetti connessi sono approvate nel rispetto della procedura approvata dal Consiglio di Amministrazione, il cui più recente aggiornamento è stato deliberato nella seduta del 10 novembre 2016.

Tale documento è a disposizione del pubblico nella Sezione "Corporate Governance" del sito internet aziendale www.bancaifis.it.

Nel corso dell'anno 2016 è stata effettuata un'operazione di maggiore rilevanza con la società controllata IFIS Finance Sp. Z o.o. come pubblicato sul sito internet della Banca alla sezione "Investitori istituzionali", sottosezione "Prospetti e documenti informativi".

Si rinvia a quanto descritto nella parte H della Nota Integrativa consolidata per l'informativa in ordine alle singole operazioni con parti correlate.

Operazioni atipiche o inusuali

Nel corso del 2016 il Banca IFIS non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definite nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

Le attività di ricerca e sviluppo

Banca IFIS, in considerazione dell'attività svolta, non ha attivato programmi di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio.

Proposta distribuzione utile dell'esercizio

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile dell'esercizio di euro 71.721.930 come segue:

a) agli azionisti un dividendo in contanti (al lordo delle ritenute di legge) di 0,82 euro per ciascuna azione ordinaria con stacco cedola (n. 20) il 24 aprile 2017. Tale dividendo è comprensivo della quota parte attribuibile alle azioni proprie detenute dalla società. Ai sensi dell'articolo 83-terdecies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) la legittimazione al pagamento del dividendo è determinata con riferimento alle evidenze dei conti dell'intermediario di cui all'articolo 83-quater, comma 3 del TUF, al termine della giornata contabile del 25 aprile 2017 (c.d. record date);

b) ad altre riserve per il residuo.

Venezia - Mestre, 16 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Sebastien Egon Fürstenberg

L'Amministratore Delegato

Giovanni Bossi

Schemi di Bilancio

Stato patrimoniale

| | Voci dell'attivo (in unità di euro) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------|---|----------------------|----------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 32.248 | 34.134 |
| 20. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 486.826 | 260.168 |
| 40. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 325.049.649 | 3.221.533.493 |
| 60. | Crediti verso banche | 1.798.767.479 | 84.988.423 |
| 70. | Crediti verso clientela | 4.464.565.404 | 3.414.807.438 |
| 100. | Partecipazioni | 145.558.254 | 26.356.254 |
| 110. | Attività materiali | 63.994.603 | 52.088.607 |
| 120. | Attività immateriali | 13.117.214 | 6.350.278 |
| 130. | Attività fiscali | 69.496.078 | 61.554.061 |
| | a) correnti | 31.212.891 | 22.314.853 |
| | b) anticipate | 38.283.187 | 39.239.208 |
| 150. | Altre attività | 156.770.172 | 82.276.931 |
| | Totale dell'attivo | 7.037.837.927 | 6.950.249.787 |

| | Voci del passivo e del patrimonio netto (in unità di euro) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------|---|----------------------|----------------------|
| 10. | Debiti verso banche | 533.384.903 | 663.004.421 |
| 20. | Debiti verso clientela | 5.662.176.245 | 5.487.212.960 |
| 40. | Passività finanziarie di negoziazione | 2.498.385 | 337.907 |
| 80. | Passività fiscali | 14.319.727 | 25.428.759 |
| | a) correnti | - | 4.092.475 |
| | b) differite | 14.319.727 | 21.336.284 |
| 100. | Altre passività | 222.646.257 | 203.132.042 |
| 110. | Trattamento di fine rapporto del personale | 1.506.747 | 1.452.715 |
| 120. | Fondi per rischi e oneri | 4.331.389 | 2.171.471 |
| | b) altri fondi | 4.331.389 | 2.171.471 |
| 130. | Riserve da valutazione | 747.127 | 11.510.521 |
| 160. | Riserve | 372.105.867 | 288.349.914 |
| 170. | Sovrapprezzi di emissione | 101.775.463 | 58.899.756 |
| 180. | Capitale | 53.811.095 | 53.811.095 |
| 190. | Azioni proprie (-) | (3.187.208) | (5.805.027) |
| 200. | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 71.721.930 | 160.743.253 |
| | Totale del passivo e del patrimonio netto | 7.037.837.927 | 6.950.249.787 |

Conto Economico

| Voci (in unità di euro) | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------|--|----------------------|----------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 308.709.324 | 249.001.898 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (55.733.063) | (41.574.497) |
| 30. | Margine d'interesse | 252.976.261 | 207.427.401 |
| 40. | Commissioni attive | 56.253.083 | 61.482.094 |
| 50. | Commissioni passive | (5.462.938) | (4.356.183) |
| 60. | Commissioni nette | 50.790.145 | 57.125.911 |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 250 | 406 |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | (508.978) | (6.139) |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | 50.024.191 | 140.627.829 |
| | a) crediti | 44.529.427 | 14.948.775 |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 5.494.764 | 125.679.054 |
| 120. | Margine di intermediazione | 353.281.869 | 405.175.408 |
| 130. | Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | (57.563.893) | (34.239.910) |
| | a) crediti ⁽¹⁾ | (53.207.865) | (25.262.815) |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (4.356.028) | (8.977.095) |
| 140. | Risultato netto della gestione finanziaria | 295.717.976 | 370.935.498 |
| 150. | Spese amministrative: | (176.227.357) | (126.123.433) |
| | a) spese per il personale | (56.188.631) | (47.737.219) |
| | b) altre spese amministrative | (120.038.726) | (78.386.214) |
| 160. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (2.225.192) | (229.038) |
| 170. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (2.349.485) | (1.636.025) |
| 180. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (3.501.215) | (2.096.287) |
| 190. | Altri oneri/proventi di gestione | (3.343.475) | 3.205.984 |
| 200. | Costi operativi | (187.646.724) | (126.878.799) |
| 250. | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 108.071.252 | 244.056.699 |
| 260. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (36.349.322) | (83.313.446) |
| 290. | Utile (Perdita) d'esercizio | 71.721.930 | 160.743.253 |

Prospetto della redditività Complessiva

| Voci (in unità di euro) | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------|--|---------------------|--------------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | 71.721.930 | 160.743.253 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico | (41.381) | 95.417 |
| 20. | Attività materiali | - | - |
| 30. | Attività immateriali | - | - |
| 40. | Piani a benefici definiti | (41.381) | 95.417 |
| 50. | Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| 60. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | - | - |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico | (10.722.013) | 5.707.893 |
| 70. | Copertura di investimenti esteri | - | - |
| 80. | Differenze di cambio | - | - |
| 90. | Copertura dei flussi finanziari | - | - |
| 100. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | (10.722.013) | 5.707.893 |
| 110. | Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| 120. | Quota della riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | - | - |
| 130. | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (10.763.394) | 5.803.310 |
| 140. | Redditività complessiva (Voce 10+130) | 60.958.536 | 166.546.563 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2016

| | Esistenze al 31/12/2015 | Modifica saldi apertura | Esistenze all' 1/1/2016 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al 31/12/2016 | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|--------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Redditività complessiva esercizio 2016 | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | | Stock options |
| Capitale: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 53.811.095 | - | 53.811.095 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 53.811.095 |
| b) altre azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 58.899.756 | - | 58.899.756 | - | - | 36.812.793 | 6.062.914 | - | - | - | - | - | - | 101.775.463 |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 246.239.255 | - | 246.239.255 | 120.401.736 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 366.640.991 |
| b) altre | 42.110.660 | - | 42.110.660 | - | - | (36.645.784) | - | - | - | - | - | - | - | 5.464.876 |
| Riserve da valutazione: | 11.510.521 | - | 11.510.521 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (10.763.394) | 747.127 |
| Strumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Azioni proprie | (5.805.027) | - | (5.805.027) | - | - | - | 2.617.819 | - | - | - | - | - | - | (3.187.208) |
| Utile (perdita) d'esercizio | 160.743.253 | - | 160.743.253 | (120.401.736) | (40.341.517) | - | - | - | - | - | - | - | 71.721.930 | 71.721.930 |
| Patrimonio netto | 567.509.513 | - | 567.509.513 | - | (40.341.517) | 167.009 | 8.680.733 | - | - | - | - | - | 60.958.536 | 596.974.274 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2015

| | Esistenze al 31/12/2014 | Modifica saldi apertura | Esistenze all' 1/1/2015 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al 31/12/2015 | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|--------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Redditività complessiva esercizio 2015 | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | | Stock options |
| Capitale: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 53.811.095 | - | 53.811.095 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 53.811.095 |
| b) altre azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 57.113.239 | - | 57.113.239 | - | - | - | 1.786.517 | - | - | - | - | - | - | 58.899.756 |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 186.861.688 | - | 186.861.688 | 59.377.567 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 246.239.255 |
| b) altre | 41.985.541 | - | 41.985.541 | - | - | 125.119 | - | - | - | - | - | - | - | 42.110.660 |
| Riserve da valutazione: | 5.707.211 | - | 5.707.211 | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.803.310 | - | 11.510.521 |
| Strumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Azioni proprie | (6.714.508) | - | (6.714.508) | - | - | - | 909.481 | - | - | - | - | - | - | (5.805.027) |
| Utile (perdita) d'esercizio | 94.396.413 | - | 94.396.413 | (59.377.567) | (35.018.846) | - | - | - | - | - | - | 160.743.253 | - | 160.743.253 |
| Patrimonio netto | 433.160.679 | - | 433.160.679 | - | (35.018.846) | 125.119 | 2.695.999 | - | - | - | - | 166.546.563 | - | 567.509.513 |

Rendiconto Finanziario

| Metodo indiretto (in unità di euro) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|----------------------|------------------------|
| A. ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| 1. Gestione | 176.375.966 | 406.911.715 |
| - risultato d'esercizio (+/-) | 71.721.930 | 160.743.253 |
| - plus/minusvalenze su att.finanz detenute per la negoziazione e su att./pass.finanziarie valutate al fair value (-/+) | - | - |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura | - | - |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-) | 57.563.893 | 34.239.910 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizz.immateriali e materiali (+/-) | 5.850.700 | 3.732.312 |
| - accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | 2.244.878 | 248.720 |
| - imposte e tasse non liquidate (+) | 36.349.322 | 83.313.446 |
| - altri aggiustamenti (+/-) | 2.645.243 | 124.634.074 |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (26.933.794) | 1.205.557.415 |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | (226.658) | (78.737) |
| - attività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.873.422.884 | 1.724.235.250 |
| - crediti verso banche a vista | 39.295.247 | 36.146.912 |
| - crediti verso banche altri crediti | (1.753.084.392) | 148.834.847 |
| - crediti verso clientela | (1.102.965.831) | (652.725.286) |
| - altre attività | (83.375.044) | (50.855.571) |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 25.800.810 | (1.574.376.133) |
| - debiti verso banche a vista | 60.819.855 | 25.159.631 |
| - debiti verso banche altri debiti | (190.439.373) | (1.621.126.677) |
| - debiti verso clientela | 174.898.011 | 4.025.788 |
| - titoli in circolazione | - | - |
| - passività finanziarie di negoziazione | 2.160.478 | 337.907 |
| - passività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| - altre passività | (21.638.161) | 17.227.218 |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa A (+/-) | 175.242.982 | 38.092.997 |
| B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da: | 128.965 | 73.005 |
| - vendite di partecipazioni | | |
| - dividendi incassati su partecipazioni | | |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | |
| - vendite di attività materiali | 128.965 | 73.005 |
| - vendite di attività immateriali | | |
| - vendite di rami d'azienda | | |
| 2. Liquidità assorbita da: | (143.880.059) | (5.958.248) |
| - acquisto di partecipazioni | (119.202.000) | - |
| - acquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| - acquisto di attività materiali | (14.409.908) | (3.248.200) |
| - acquisto di attività immateriali | (10.268.151) | (2.710.048) |
| - acquisto di rami d'azienda | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento B (+/-) | (143.751.094) | (5.885.243) |
| C. ATTIVITA' DI PROVVISTA | | |
| - emissione/acquisti di azioni proprie | 8.680.734 | 2.695.998 |
| - emissione/acquisti strumenti di capitale | 167.009 | 125.119 |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (40.341.517) | (35.018.846) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista C (+/-) | (31.493.774) | (32.197.729) |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO D=A+/-B+/-C | (1.886) | 10.025 |
| RICONCILIAZIONE | | |
| CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO E | 34.134 | 24.109 |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO D | (1.886) | 10.025 |
| CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE: EFFETTO DELLE VARIAZ.DEI CAMBI F | | |
| CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO G=E+/-D+/-F | 32.248 | 34.134 |

Nota Integrativa

La nota integrativa si compone delle seguenti parti:

Parte A – Politiche contabili

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

Parte C – Informazioni sul conto economico

Parte D – Redditività complessiva

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Parte F – Informazioni sul patrimonio

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

Parte H – Operazioni con parti correlate

Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Parte L – Informativa di settore

Parte A - Politiche contabili

A.1 – Parte generale

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS in vigore a tale data emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed i relativi documenti interpretativi (IFRIC e SIC), omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento Europeo n. 1606/2002. Tale regolamento è stato recepito in Italia con il D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005.

Per l'interpretazione e l'applicazione dei principi contabili internazionali si è fatto anche riferimento, seppur non omologato dalla Commissione Europea, al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (Framework) e alle Implementation Guidance, Basis for Conclusions ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC a completamento dei principi contabili emanati.

I principi contabili applicati per la redazione del presente bilancio sono quelli in vigore al 31 dicembre 2016 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC).

Si sono inoltre considerate le comunicazioni degli Organi di Vigilanza (Banca d'Italia, Consob ed ESMA) che forniscono raccomandazioni sull'informativa da riportare nel bilancio su aspetti di maggior rilevanza o sul trattamento contabile di particolari operazioni.

Il Bilancio d'esercizio è soggetto all'attestazione, resa da parte degli organi amministrativi delegati e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, prevista dall'art. 154 bis c.5 del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998.

Il Bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione legale da parte della società di revisione EY S.p.A..

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio d'esercizio è costituito da:

- gli Schemi del bilancio (composto dagli schemi di stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario);
- dalla Nota integrativa;

ed è inoltre corredato dalla Relazione sulla gestione.

Infine, ai sensi dell'art. 123 bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF), la Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari è messa a disposizione nella Sezione "Corporate governance" del sito internet aziendale www.bancaifis.it.

Il Bilancio d'esercizio è stato redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1, facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (il cosiddetto "Framework" recepito dallo IASB) con particolare riguardo ai principi fondamentali di redazione del bilancio che riguardano la prevalenza della sostanza sulla forma, il concetto della rilevanza e significatività dell'informazione, il principio della competenza economica e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Per la compilazione del Bilancio d'esercizio si è fatto riferimento agli schemi emanati dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 4° aggiornamento del 15 dicembre 2015.

La moneta di conto è l'euro, i valori sono espressi in migliaia di euro, se non diversamente indicato. Le tabelle riportate in nota integrativa possono contenere arrotondamenti di importi; eventuali incongruenze e/o difformità tra i dati riportati nelle diverse tabelle sono conseguenza di tali arrotondamenti.

La nota integrativa non espone le voci e le tabelle previste dal Provvedimento di Banca d'Italia n. 262/2005 relative a voci non applicabili per Banca IFIS.

Compensazioni tra attività e passività e tra costi e ricavi sono effettuate solo se richiesto o consentito da un principio o da una sua interpretazione.

La classificazione utilizzata per le voci di bilancio è la medesima utilizzata per il precedente esercizio.

Informazioni sulla continuità aziendale

Banca d'Italia, Consob e Isvap con il documento n. 2 del 6 febbraio 2009 "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime", nonché con il successivo documento n.4 del 4 marzo 2010, hanno richiesto agli Amministratori di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, così come previsto dallo IAS 1.

In proposito, esaminati i rischi e le incertezze connessi all'attuale contesto macroeconomico ed avuto riguardo ai piani economico finanziari redatti dalla Banca, si ritiene ragionevole l'aspettativa che Banca IFIS continuerà ad operare in un futuro prevedibile e, conseguentemente, il Bilancio d'esercizio 2016 è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

Le incertezze connesse alle problematiche inerenti ai rischi di credito e di liquidità sono infatti ritenute tali da non generare dubbi sulla continuità aziendale, anche in considerazione dei buoni livelli di redditività conseguiti costantemente dalla Banca, della qualità degli impieghi e delle attuali possibilità di accesso alle risorse finanziarie.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non sono intervenuti fatti nel periodo tra la chiusura dell'esercizio e la data di redazione del bilancio dei quali non si sia tenuto conto ai fini della redazione dello stesso.

Si rinvia all'informativa esposta nella Relazione sulla gestione relativamente agli eventi avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del bilancio.

Sezione 4 – Altri aspetti

Rischi ed incertezze legati all'utilizzo di stime

L'applicazione dei principi contabili implica talvolta il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori iscritti in bilancio e sull'informativa fornita in merito alle attività e passività potenziali. Ai fini delle assunzioni alla base delle stime formulate viene considerata ogni informazione disponibile alla data di redazione del bilancio nonché ogni altro fattore considerato ragionevole a tale fine.

In particolare sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione di alcune poste iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2016, così come previsto dai principi contabili. Detti processi si fondano sostanzialmente su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale. Tali processi sostengono i valori di iscrizione al 31 dicembre 2016.

Con periodicità almeno annuale, in sede di redazione del bilancio le stime sono riviste.

Il rischio di incertezza nella stima, da un punto di vista della significatività delle voci in bilancio e dell'aspetto valutazionale richiesto al management, è sostanzialmente presente nella determinazione del valore di:

- fair value relativo agli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- crediti dell'Area NPL;
- crediti gestiti dalla BU Pharma, con particolare riferimento alla componente di interessi di mora ritenuta recuperabile;
- fondi per rischi e oneri;
- trattamento di fine rapporto;
- avviamento e altre attività immateriali.

Si rinvia a quanto più ampiamente descritto al paragrafo Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura e al paragrafo Informativa sul fair value.

In riferimento ai crediti della BU Pharma, la Banca ha provveduto nel corso del 2016 ad implementare un nuovo modello di stima dei flussi di cassa dei crediti acquistati nei confronti del Servizio Sanitario Nazionale gestiti dalla BU Pharma. In particolare si è provveduto ad includere, sin dall'acquisto dei crediti, la stima degli interessi di mora ritenuta recuperabile, sulla base delle evidenze storiche della Banca e differenziate a seconda delle tipologie di azioni di recupero intraprese dalla BU Pharma (transattiva o giudiziale). Le assunzioni sottostanti la stima della recuperabilità di tale componente sono state complessivamente conservative. La metodologia di stima dei flussi di cassa adottati da Banca IFIS sono conformi a quanto disposto nel documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Ivass n. 7 del 9 novembre 2016 "Trattamento in bilancio degli interessi di mora ex D.Lgs. 231/2002 su crediti non deteriorati acquisiti a titolo definitivo". La variazione nella stima dei cash flow, attualizzata al TIR originario delle posizioni, si è tradotta in una variazione di costo ammortizzato contabilizzata a conto economico fra gli interessi attivi pari a 15,8 milioni di euro.

Con particolare riferimento alla determinazione di valore dei crediti dell'Area NPL, il risk management valuta periodicamente, nell'ambito del processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale, anche il cd. rischio modello, effettuando delle analisi ad hoc.

Entrata in vigore di nuovi principi contabili

Il bilancio al 31 dicembre 2016 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS in vigore al 31 dicembre 2016. Si veda quanto riportato al paragrafo *Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali*.

Banca IFIS ha adottato per la prima volta alcuni principi contabili e modifiche che sono in vigore per gli esercizi che hanno inizio dal 1 gennaio 2016 o successivamente. Si riporta nel seguito l'indicazione dei nuovi principi contabili e delle modifiche apportate a principi contabili già esistenti omologati dall'UE, sottolineando che non hanno avuto impatti materiali sul bilancio della Banca.

- Modifiche allo IAS 19 Piani a contribuzione definita: contributi dei dipendenti.
- Miglioramenti annuali agli IFRS- Ciclo 2010-2012, che hanno riguardato:
 - IFRS 2 Pagamenti basati su azioni; definizione delle condizioni di conseguimento di risultati e di servizio.
 - IFRS 3 Aggregazioni aziendali; misurazione al fair value degli accordi relativi a corrispettivi potenziali classificati come passività (o attività).

- IFRS 8 Settori operativi; riconciliazione delle attività del settore con le attività totali.
- IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate: definizione di ente di gestione come parte correlate.
- Modifiche allo IFRS 11: contabilizzazione delle acquisizioni di interessenze in attività a controllo congiunto
- Modifiche allo IAS 16 ed allo IAS 38: chiarimento sui metodi di ammortamento accettabili
- Modifiche allo IAS 27: metodo del patrimonio netto nel bilancio separato
- Miglioramenti annuali agli IFRS- Ciclo 2012- 2014, che hanno riguardato
 - IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate: cambiamento di un metodo di cessione non considerato come nuovo piano.
 - IFRS 7 Strumenti finanziari: informativa sul compenso incluso in un contratto di servizio.
 - IAS 19 Benefici per i dipendenti: il mercato attivo delle obbligazioni societarie di alta qualità.
- Modifiche allo IAS 1 Iniziativa di informativa.
- Modifiche all'IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28: applicazione dell'eccezione di consolidamento alle entità di investimento.

Banca IFIS non ha adottato anticipatamente alcun altro principio, interpretazione o modifica pubblicato ma non omologato da parte dell'Unione Europea.

Con riferimento al nuovo principio IFRS 9, Banca IFIS ha effettuato nel corso dell'esercizio 2016 un assessment in collaborazione con una primaria società di revisione al fine di definire la road map che condurrà alla conversione a tale nuovo principio contabile. Da tale assessment non sono emersi impatti significativi per la Banca.

Termini di approvazione e pubblicazione del bilancio d'esercizio

L'art. 154-ter del D.Lgs. 59/98 (T.U.F.) prevede che entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sia approvato il bilancio d'esercizio e sia pubblicata la Relazione finanziaria annuale comprendente il progetto di bilancio d'esercizio, la relazione sulla gestione e l'attestazione prevista dall'articolo 154-bis, comma 5. Il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato sono approvati dal Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2017; il bilancio d'esercizio sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci convocata per il giorno 21 aprile 2017, in prima convocazione.

Non si sono verificati ulteriori aspetti che richiedano l'informativa di cui allo IAS 8 paragrafi 28, 29, 30, 31, 39, 40 e 49.

A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

1 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione includono gli strumenti finanziari posseduti con l'intento di generare, nel breve termine, profitti derivanti dalle variazioni dei loro prezzi.

Sono classificati in questa categoria i titoli di debito e di capitale ed il *fair value* positivo dei contratti derivati, detenuti con finalità di negoziazione. Fra i contratti derivati sono inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono oggetto di rilevazione separata nel caso in cui:

- le caratteristiche economiche ed i rischi del derivato incorporato non siano strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- uno strumento separato con le stesse condizioni del derivato incorporato soddisferebbe la definizione di derivato;
- lo strumento ibrido (combinato) non sia iscritto fra le attività o passività finanziarie detenute per la negoziazione.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono rilevate ad un valore pari al corrispettivo pagato, inteso come il *fair value* dello strumento, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che vengono imputati a conto economico. La componente derivativa implicita presente negli strumenti strutturati non strettamente correlata al contratto principale ed avente le caratteristiche per soddisfare la definizione di strumento derivato viene scorporata dal contratto primario e valutata al *fair value*, mentre al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

Criteri di valutazione

Anche successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*.

La determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari classificati nel presente portafoglio è basata su prezzi rilevati in mercati attivi, su prezzi forniti da operatori di mercato o su modelli interni di valutazione, generalmente utilizzati dalla pratica finanziaria, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato.

In particolare gli strumenti inclusi nella voce in oggetto sono costituiti da strumenti derivati non quotati che sono valutati utilizzando modelli di valutazione generalmente accettati alimentati in base a parametri di mercato.

Criteri di cancellazione

La cancellazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, per quanto riguarda il trasferimento dei diritti all'incasso, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio anche quando si mantengono i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività, ma viene assunto un obbligo a pagare quei flussi a una o più entità.

2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteria di classificazione

Si tratta di attività finanziarie che non sono classificate come finanziamenti e crediti, investimenti posseduti sino a scadenza, o attività finanziarie detenute per la negoziazione. Possono essere classificati come investimenti finanziari disponibili per la vendita i titoli del mercato monetario, gli altri strumenti di debito ed i titoli azionari.

Criteria di iscrizione

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono inizialmente rilevate al fair value, che corrisponde al costo dell'operazione comprensivo degli eventuali costi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Per gli strumenti fruttiferi gli interessi sono contabilizzati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Criteria di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, detti investimenti sono valutati al fair value alla chiusura del periodo di riferimento. Il fair value viene determinato sulla base dei medesimi criteri illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del fair value sono rilevati in un'apposita riserva del patrimonio netto fino a quando l'attività finanziaria non è alienata, momento in cui gli utili e le perdite cumulati sono iscritti nel conto economico. Le variazioni di fair value rilevate nella voce "riserva da valutazione" sono esposte anche nel prospetto della redditività complessiva alla voce 100 "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Qualora vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una riduzione permanente di valore, la perdita cumulata che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto viene trasferita a conto economico. L'importo della perdita complessiva che viene trasferita dal patrimonio netto e rilevata nel conto economico è pari alla differenza tra il valore di carico (costo di acquisizione al netto delle eventuali perdite per riduzione di valore già precedentemente rilevate nel conto economico) e il fair value.

Per gli strumenti di debito costituisce evidenza di perdita durevole di valore l'esistenza di circostanze indicative di difficoltà finanziarie tali da pregiudicare l'incasso del capitale o degli interessi.

Per gli strumenti di capitale l'esistenza di perdite durevoli di valore è valutata considerando, oltre ad eventuali difficoltà nel servizio del debito da parte dell'emittente, ulteriori indicatori quali il declino del fair value al di sotto del costo e variazioni avverse nell'ambiente in cui l'impresa opera. Una diminuzione significativa o prolungata del fair value di uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo è considerata evidenza obiettiva di una riduzione di valore. La perdita di valore è considerata significativa se la riduzione del fair value al di sotto del costo sia superiore al 20%, mentre è considerata prolungata se la riduzione del fair value al di sotto del costo si protrae per oltre 9 mesi.

Per gli strumenti di debito, se, in un periodo successivo, il fair value di questi strumenti aumenta e l'incremento può essere oggettivamente correlato ad un evento che si è verificato in un periodo successivo a quello in cui la perdita per riduzione di valore era stata rilevata nel conto economico, la perdita viene ripresa, rilevando il corrispondente importo a conto economico.

Per i titoli azionari, invece, qualora non sussistano più le motivazioni che hanno condotto ad appostare la svalutazione, le perdite rilevate per riduzione di valore sono successivamente ripristinate con effetto a patrimonio netto.

Criteria di cancellazione

La cancellazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte dei rischi e dei benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, per quanto riguarda il trasferimento dei diritti all'incasso, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio anche quando si mantengono i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività, ma viene assunto un obbligo a pagare quei flussi a una o più entità.

4 - Crediti

Criteria di classificazione

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili e che non sono quotati in un mercato attivo.

I crediti verso clientela sono principalmente costituiti:

- da anticipazioni a vista erogate alla clientela nell'ambito dell'attività di factoring a fronte del portafoglio crediti ricevuto prosolvendo che rimane iscritto nel bilancio della controparte cedente, o da crediti acquisiti prosoluto, per i quali sia stata accertata l'inesistenza di clausole contrattuali che facciano venire meno i presupposti per la loro iscrizione;
- da crediti di difficile esigibilità acquisiti da banche e operatori del credito retail;
- da crediti fiscali acquisiti da procedure concorsuali;
- da operazioni di pronti contro termine.

I crediti di difficile esigibilità, per la loro stessa natura, vengono classificati ad inadempienza probabile oppure a sofferenza in base ai requisiti previsti dalle Circolari nr.272/2008, che detta le regole per la predisposizione delle segnalazioni di vigilanza, statistiche, di bilancio e dei coefficienti prudenziali e nr.139/1991, relativa alla Centrale Rischi. In particolare tali crediti mantengono la medesima classificazione adottata dal cedente se intermediario soggetto a normativa equivalente a Banca IFIS; diversamente, qualora la Banca non abbia accertato lo stato di insolvenza del debitore, i crediti vengono classificati tra le inadempienze probabili.

Criteria di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione e/o acquisizione al suo fair value, comprensivo dei costi di transazione. Essi sono costituiti da costi incrementali che sono direttamente attribuibili all'acquisizione o all'erogazione del credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Per costi incrementali si intendono quei costi che non sarebbero stati sostenuti se la società non avesse acquisito o erogato il credito. 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.

Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

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

Il metodo del costo ammortizzato non viene di norma utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo d'acquisto. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca. Inoltre vengono valutati al costo i crediti di difficile esigibilità di nuova acquisizione fino al momento in cui non sono entrati nelle fasi utili al recupero del credito.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS.

In nota integrativa le rettifiche di valore su esposizioni deteriorate sono classificate come analitiche nella citata voce di conto economico anche quando la metodologia di calcolo è di tipo forfetario.

Con riferimento **alle esposizioni deteriorate del settore crediti commerciali** si evidenziano di seguito i criteri di valutazione.

I **crediti in sofferenza** sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo al momento del passaggio a sofferenza. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi sulla base di elementi storici e di altre caratteristiche significative, nonché del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie.

Ogni cambiamento successivo nell'importo o nelle scadenze dei flussi di cassa attesi, che produca una variazione negativa rispetto alle stime iniziali, determina la rilevazione a conto economico di una rettifica di valore su crediti.

Qualora la qualità del credito deteriorato risulti migliorata ed esista una ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale e degli interessi, concordemente ai termini contrattuali originari del credito, viene appostata a conto economico una ripresa di valore, nel limite massimo del costo ammortizzato che si sarebbe avuto in assenza di precedenti svalutazioni.

Le sofferenze con importo lordo residuo inferiore a 100 mila euro nonché le sofferenze con importo lordo residuo maggiore di 100 mila euro ma la cui classificazione risale a oltre 10 anni dalla data di riferimento sono svalutate integralmente.

I **crediti ad inadempienza probabile** di importo superiore ai 100 mila euro sono valutati analiticamente; l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato utilizzando il tasso di interesse effettivo originario o, in caso di rapporti indicizzati, l'ultimo tasso contrattualmente applicato. Nel caso in cui alla fine del processo di valutazione analitica non sia emersa alcuna riduzione di valore, essi sono sottoposti a specifica valutazione collettiva.

Le inadempienze probabili di importo inferiore ai 100 mila euro sono sottoposti a valutazione collettiva di perdita di valore.

Le **esposizioni scadute deteriorate**, così come definite dalle disposizioni di Banca d'Italia, sono sottoposte a valutazione collettiva di perdita di valore. 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, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti.

I **crediti in bonis** sono sottoposti alla valutazione collettiva di perdita di valore. 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, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti.

Le esposizioni deteriorate attinenti al settore Area NPL sono oggetto di un processo di iscrizione e valutazione articolato nelle seguenti fasi:

1. all'acquisizione i crediti vengono iscritti procedendo all'allocatione del prezzo del portafoglio acquistato sui singoli crediti che lo compongono, mediante le seguenti attività:
 - rilevazione contabile dei singoli crediti ad un valore pari al prezzo contrattuale; tale valore è quello utilizzato per le segnalazioni in Centrale dei Rischi;
 - al completamento della verifica della documentazione, si procede ad effettuare, ove previsto dal contratto, la retrocessione delle posizioni senza documentazione probatoria o prescritte e alla attribuzione del fair value ai crediti per cui l'esistenza e l'esigibilità sono certe; infine in seguito all'invio della notifica della cessione al debitore, il credito è pronto per la prima lavorazione utile al suo recupero;
2. in seguito all'inserimento nel processo di recupero, inizia la valutazione al costo ammortizzato secondo il metodo del tasso di interesse effettivo;
3. il tasso di interesse effettivo viene calcolato sulla base del prezzo pagato, degli eventuali costi di transazione, del flusso di cassa e dei tempi di recupero attesi stimati da un modello di simulazione dei flussi di cassa proprietario (punto 5), o da previsioni analitiche effettuate dai gestori;
4. il tasso di interesse effettivo di cui al punto precedente viene mantenuto invariato nel tempo;

5. il modello proprietario stima i flussi di cassa proiettando lo “smontamento temporale” del valore nominale del credito in base al profilo di recupero storicamente osservato in *cluster* omogenei. A questo si aggiunge, relativamente alle posizioni caratterizzate da raccolta, un modello a “carattere deterministico” basato sulla valorizzazione delle rate future del piano di rientro, al netto del tasso di insoluto storicamente osservato;
6. ad ogni chiusura di periodo gli interessi attivi maturati in base al tasso di interesse effettivo originario vengono rilevati nella voce Interessi Attivi; tali interessi vengono così calcolati: Costo Ammortizzato ad inizio periodo x TIR/365 x giorni del periodo;
7. ad ogni chiusura di periodo, inoltre, vengono ristimati i cash flow attesi per singola posizione;
8. nel caso si verificano eventi (maggiori o minori incassi realizzati o attesi rispetto alle previsioni e/o variazione dei tempi di recupero) che causino una variazione del costo ammortizzato (calcolato attualizzando i nuovi flussi di cassa al tasso effettivo originario rispetto al costo ammortizzato del periodo), anche tale variazione viene iscritta nella voce Interessi Attivi;
9. in caso di eventi di impairment, le variazioni del costo ammortizzato (calcolato attualizzando i nuovi flussi di cassa al tasso effettivo originario rispetto al costo ammortizzato del periodo) vengono iscritte nella voce Rettifiche/riprese di valore su crediti; nel caso in cui siano state iscritte in precedenza rettifiche di valore, possono essere iscritte riprese di valore fino a concorrenza di tali svalutazioni, e l'eccedenza viene rilevata nella voce Interessi Attivi.

Infine, **le esposizioni relative ai crediti fiscali** sono classificate fra i crediti in bonis, in quanto la controparte è la Pubblica Amministrazione.

Criteria di cancellazione

L'eliminazione integrale di un credito è effettuata quando lo stesso è considerato irrecuperabile. Le cancellazioni sono imputate direttamente alla voce rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e sono rilevate in riduzione della quota capitale del credito. Recuperi di parte o di interi importi precedentemente svalutati sono iscritti in riduzione della medesima voce rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti.

Le attività finanziarie cedute o cartolarizzate sono eliminate solo quando la cessione ha comportato il trasferimento sostanziale di tutti i relativi rischi e benefici. Peraltro, qualora i rischi e i benefici siano stati mantenuti, tali attività finanziarie continuano ad essere iscritte, ancorché giuridicamente la loro titolarità sia stata effettivamente trasferita.

A fronte del mantenimento dell'iscrizione dell'attività finanziaria ceduta, è rilevata una passività finanziaria per un importo pari al corrispettivo incassato al momento della cessione dello strumento finanziario.

Nel caso in cui non tutti i rischi e benefici siano stati trasferiti, le attività finanziarie sono eliminate soltanto se non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. Qualora, invece, il controllo sia stato conservato, le attività finanziarie sono esposte proporzionalmente al coinvolgimento residuo.

Infine, per quanto riguarda il trasferimento dei diritti all'incasso, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio anche quando si mantengono i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività, ma viene assunto un obbligo a pagare quei flussi a una o più entità.

7 - Partecipazioni

Criteria di classificazione

Il controllo si ottiene quando la Società è esposto o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, nel contempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Specificatamente, la Società controlla una partecipata se, e solo se ha:

- il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento);
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Generalmente, vi è la presunzione che la maggioranza dei diritti di voto comporti il controllo. A supporto di tale presunzione e quando la Società detiene meno della maggioranza dei diritti di voto (o diritti simili), la Banca considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se controlla l'entità oggetto di investimento, inclusi:

- Accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto;
- Diritti derivanti da accordi contrattuali;
- Diritti di voto e diritti di voto potenziali.

La Società riconsidera se ha o meno il controllo di una partecipata se i fatti e le circostanze indicano che ci siano stati dei cambiamenti in uno o più dei tre elementi rilevanti ai fini della definizione di controllo.

Criteria di iscrizione

Il costo dell'acquisizione viene determinato come somma:

- dei fair value, alla data di acquisizione, delle attività cedute, delle passività assunte e degli strumenti di patrimonio netto emessi dall'acquirente, in cambio del controllo dell'impresa acquisita;
- di qualunque costo direttamente attribuibile all'acquisizione stessa.

Criteria di valutazione

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

Criteria di cancellazione

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

8 - Attività materiali

Criteria di classificazione

Nella voce figurano le attività materiali ad uso funzionale e quelle detenute a scopo di investimento. La voce comprende quelle assunte in leasing finanziario.

Sono classificati come investimenti immobiliari gli immobili posseduti (a titolo di proprietà o tramite un contratto di locazione finanziaria) al fine di ricavarne canoni di locazione e/o conseguire un apprezzamento del capitale investito.

Sono classificati come immobili ad uso funzionale gli immobili posseduti (a titolo di proprietà o tramite un contratto di locazione finanziaria) per uso aziendale e che ci si attende di utilizzare per più di un esercizio.

Le attività materiali ad uso funzionale includono:

- terreni
- immobili
- mobili ed arredi
- macchine d'ufficio elettroniche
- macchine e attrezzature varie
- automezzi
- migliorie su beni di terzi

Si tratta di attività aventi consistenza fisica detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

In questa voce sono rilevati anche i beni utilizzati in qualità di locatari nell'ambito di un contratto di leasing finanziario.

Sono contratti di leasing finanziario quelli che trasferiscono al locatario sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene.

Le migliorie su beni di terzi sono migliorie e spese incrementative relative ad attività materiali identificabili e separabili. In genere tali investimenti sono sostenuti per rendere adatti all'utilizzo atteso gli immobili presi in affitto da terzi.

Criteria di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti i costi direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese sostenute successivamente sono aggiunte al valore contabile del bene o rilevate come attività separate se è probabile che si godranno benefici economici futuri eccedenti quelli inizialmente stimati ed il costo può essere attendibilmente rilevato; altrimenti sono rilevate nel conto economico.

Criteria di valutazione

Le attività materiali, inclusi gli immobili detenuti a scopo di investimento, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore.

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

Non sono, invece, ammortizzate le immobilizzazioni materiali aventi vita utile illimitata o il cui valore residuo è pari o superiore al valore contabile dell'attività.

I terreni e i fabbricati sono trattati separatamente a fini contabili, anche quando sono acquistati congiuntamente. I terreni non sono ammortizzati in quanto caratterizzati da vita utile illimitata. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, in virtù dell'applicazione dell'approccio per componenti, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra".

La vita utile delle attività materiali viene rivista ad ogni chiusura di periodo e, se le attese sono difformi dalle stime precedenti, la quota di ammortamento per l'esercizio corrente e per quelli successivi viene rettificata.

Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività. Le eventuali rettifiche di valore sono rilevate a conto economico.

Qualora venga ripristinato il valore di un'attività precedentemente svalutata, il nuovo valore contabile non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.

Le vite utili normalmente stimate sono le seguenti:

- fabbricati: non superiore a 34 anni;
- mobili: non superiore a 7 anni;
- impianti elettronici: non superiore a 3 anni;
- altre: non superiore a 5 anni;
- migliorie apportate su beni di terzi: non superiore a 5 anni.

Criteria di cancellazione

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando per la stessa non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione.

9 - Attività immateriali*Criteria di classificazione*

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili pur se prive di consistenza fisica, che soddisfano le caratteristiche di identificabilità, controllo della risorsa in oggetto ed esistenza di benefici economici futuri. Esse includono principalmente l'avviamento ed il software.

Criteria di iscrizione

Le attività immateriali sono inizialmente iscritte in bilancio al costo, rappresentato dal prezzo di acquisto e da qualunque costo diretto sostenuto per predisporre l'attività all'utilizzo.

L'avviamento è rappresentato dalla differenza positiva tra il costo di acquisizione rispetto al fair value delle attività e delle passività di pertinenza della società acquisita, e quando tale differenza positiva è rappresentativa delle capacità reddituali future dell'investimento.

Criteria di valutazione

Le immobilizzazioni immateriali aventi vita utile limitata sono sistematicamente ammortizzate in base alla stima della loro vita utile.

Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede al raffronto tra il valore contabile dell'attività ed il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività. Le eventuali rettifiche di valore sono rilevate a conto economico.

Le attività immateriali aventi vita utile illimitata non sono ammortizzate. Per queste attività si procede con cadenza almeno annuale ad un raffronto fra il valore contabile ed il valore recuperabile. Nel caso in cui il valore contabile sia maggiore di quello recuperabile si rileva a conto economico una perdita pari alla differenza tra i due valori.

Nel caso di ripristino di valore delle attività immateriali precedentemente svalutate, ad esclusione dell'avviamento, l'accresciuto valore netto contabile non può eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.

L'avviamento è rilevato in bilancio al costo, al netto delle eventuali perdite di valore cumulate e non è soggetto ad ammortamento. Almeno annualmente, l'avviamento viene sottoposto ad impairment test, attraverso un raffronto tra il valore di iscrizione ed il suo valore di recupero. 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 ed 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, ed il suo valore d'uso.

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore viene imputata a conto economico e non è eliminata negli anni successivi nel caso in cui venga meno il presupposto della rettifica.

Criteria di cancellazione

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione.

11 – Fiscalità corrente e differita

Criteria di classificazione

Le imposte correnti e differite, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

Il debito per imposte correnti è esposto in bilancio al netto dei relativi acconti pagati per l'esercizio in corso.

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

Criteria di iscrizione e di valutazione

Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee, senza limiti temporali, tra il valore attribuito ad un’attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali, applicando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell’esercizio nel quale sarà realizzata l’attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulla base della normativa tributaria teorica in vigore alla data di realizzo.

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, 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 strategiche per le quali non è prevista la cessione e delle riserve in sospensione d’imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d’iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

12 – Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono costituiti da passività rilevate quando:

- esiste un’obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l’esborso di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all’obbligazione;
- può essere effettuata una stima attendibile dell’ammontare dell’obbligazione.

Se tutte queste condizioni non sono soddisfatte, non viene rilevata alcuna passività.

L’importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all’obbligazione e riflette i rischi e le incertezze che attengono ai fatti e alle circostanze in esame. Laddove l’effetto del differimento temporale nel sostenimento dell’onere sia significativo, l’ammontare dell’accantonamento è determinato come il valore attuale della miglior stima del costo per estinguere l’obbligazione. Viene in tal caso utilizzato un tasso di attualizzazione, tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato.

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

13 – Debiti e titoli in circolazione

Criteria 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 titoli obbligazionari in circolazione, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dal locatario nell’ambito di operazioni di leasing finanziario.

Criteria di iscrizione

I debiti verso banche, i debiti verso clientela e i titoli in circolazione sono inizialmente iscritti al loro fair value, che corrisponde al corrispettivo ricevuto, al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili alla passività finanziaria.

Criteria di valutazione

Dopo l'iniziale rilevazione al fair value, tali strumenti sono successivamente valutati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Gli strumenti di debito composti, collegati a strumenti azionari, valute estere, strumenti di credito o indici, sono considerati strumenti strutturati. Il derivato incorporato è separato dal contratto primario e rappresenta un derivato a sé stante qualora i criteri per la separazione siano rispettati. Il derivato incorporato è iscritto al suo fair value e successivamente fatto oggetto di valutazione. Le variazioni di fair value sono iscritte a conto economico.

Al contratto primario viene attribuito il valore corrispondente alla differenza tra l'importo complessivo incassato ed il fair value del derivato incorporato ed è successivamente fatto oggetto di misurazione al costo ammortizzato.

Gli strumenti convertibili in azioni proprie di nuova emissione sono considerati strumenti strutturati e comportano il riconoscimento, alla data di emissione, di una passività finanziaria e di una componente di patrimonio netto.

Alla componente di patrimonio netto è attribuito il valore residuo risultante dopo aver dedotto dal valore complessivo dello strumento finanziario il valore determinato distintamente per una passività finanziaria senza clausola di conversione avente gli stessi flussi finanziari.

La passività finanziaria viene iscritta al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili e successivamente misurata al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Criteria di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi, ancorché tali strumenti siano destinati alla successiva rivendita. I profitti o le perdite derivanti dalla rilevazione del riacquisto quale estinzione sono rilevati a conto economico qualora il prezzo di riacquisto dell'obbligazione sia superiore o inferiore al suo valore contabile.

La successiva alienazione di obbligazioni proprie sul mercato è trattata come emissione di un nuovo debito.

14 – Passività finanziarie di negoziazione

Criteria di classificazione

Le passività finanziarie di negoziazione sono riferiti a contratti derivati che non sono rilevati come strumenti di copertura.

Criteria di iscrizione

All'atto della rilevazione iniziale le passività finanziarie di negoziazione sono iscritte al loro fair value.

Criteria di valutazione

Anche successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie di negoziazione sono valorizzate al fair value alla chiusura del periodo di riferimento. Il fair value viene determinato sulla base dei medesimi criteri illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Criteria di cancellazione

Le passività finanziarie sono eliminate quando vengono estinte ovvero quando la relativa obbligazione è adempiuta, cancellata o scaduta. La differenza che emerge in sede di cancellazione è imputata a conto economico.

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 attività e passività monetarie di bilancio in valuta estera sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura.

Le attività e le passività non monetarie, iscritte al costo storico, sono convertite utilizzando il tasso di cambio storico, mentre quelle valutate al fair value sono convertite utilizzando il cambio di fine periodo. 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, salvo quelle relative ad attività finanziarie disponibili per la vendita in quanto rilevate in contrapposizione di patrimonio netto.

17 - Altre informazioni

Trattamento di fine rapporto

In applicazione dello IAS 19 "Benefici ai dipendenti", il Trattamento di fine rapporto del personale, applicato ai dipendenti delle società italiane della Banca, sino al 31 dicembre 2006 era considerato un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" classificato come "piano a benefici definiti". Pertanto esso doveva essere iscritto in bilancio sulla base del valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito".

A seguito dell'entrata in vigore della Legge Finanziaria 2007, che ha anticipato all'1 gennaio 2007 la riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dall'1 gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare ovvero essere mantenute in azienda ed essere trasferite da parte di quest'ultima ad un apposito fondo gestito dall'INPS.

L'entrata in vigore della suddetta riforma ha comportato una modifica del trattamento contabile del TFR sia con riferimento alle quote maturate sino al 31 dicembre 2006, sia con riferimento alle quote maturande dall'1 gennaio 2007.

In particolare:

- le quote del trattamento di fine rapporto del personale maturande dall'1 gennaio 2007 configurano un "piano a contribuzione definita" 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. L'importo delle quote

deve, pertanto, essere determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;

- il trattamento di fine rapporto del personale maturato al 31 dicembre 2006 continua ad essere considerato come "piano a benefici definiti" con la conseguente necessità di continuare ad effettuare una valutazione attuariale che tuttavia, rispetto alla metodologia di calcolo applicata sino al 31 dicembre 2006, non comporta più l'attribuzione proporzionale del beneficio al periodo di lavoro prestato. Ciò in quanto l'attività lavorativa da valutare si considera interamente maturata per effetto della modifica della natura contabile delle quote che maturano a partire dall'1 gennaio 2007.

Gli utili/perdite attuariali devono essere incluse nel computo delle passività nette verso i dipendenti in contropartita di una posta di patrimonio netto, da esporre nel prospetto della redditività complessiva dell'esercizio.

Pagamenti basati su azioni

Si tratta di pagamenti a favore di dipendenti o altri soggetti assimilabili, come corrispettivo delle prestazioni di lavoro, regolati in azioni rappresentative del capitale.

Il principio contabile internazionale di riferimento è l'IFRS 2 – Share based payments; in particolare, essendo previsto che l'obbligazione della Banca a fronte del ricevimento della prestazione lavorativa venga regolata in azioni (shares "to the value of", cioè un determinato importo viene tradotto in un numero variabile di azioni, sulla base del fair value alla data di assegnazione), la fattispecie contabile che ricorre è quella degli "equity-settled share based payment".

La regola generale di contabilizzazione prevista dall'IFRS 2 per tale fattispecie prevede la contabilizzazione del costo tra le spese per il personale in contropartita di una riserva di patrimonio netto; la contabilizzazione del costo avviene pro rata nel periodo di maturazione ("vesting period") del diritto della controparte a ricevere il pagamento in azioni, ripartendo il costo in modo lineare nel periodo.

Azioni proprie

In base alla normativa italiana vigente l'acquisto di azioni proprie è subordinato a specifica delibera assembleare e al corrispondente stanziamento di una specifica riserva di patrimonio netto. Le azioni proprie presenti in portafoglio vengono iscritte in apposita voce in deduzione del patrimonio netto e sono valutate al costo determinato secondo la metodologia "Fifo". Le differenze tra prezzo di acquisto e di vendita derivanti dall'attività di trading svolta nel periodo di riferimento su tali azioni sono registrate tra le riserve di patrimonio netto.

Riconoscimento dei costi e dei ricavi

I proventi relativi a commissioni di gestione e di garanzia sui crediti acquistati nell'ambito dell'attività di factoring sono rilevati fra le commissioni in funzione della loro durata. Sono escluse le componenti considerate nel costo ammortizzato al fine della determinazione del tasso di interesse effettivo, che sono rilevate fra gli interessi.

I costi vengono contabilizzati per competenza. Con riferimento ai costi dell'Area NPL, i costi sostenuti up-front per il recupero stragiudiziale mediante sottoscrizione di piani di rientro e i costi per spese legali e imposte di registro per il recupero giudiziale, vengono rilasciati a conto economico alla voce "Altre spese amministrative" nel periodo in cui i crediti cui si riferiscono rilasciano a conto economico gli effetti positivi derivanti dalla modifica dei cash flow sottostanti riconducibili ai piani raccolti o ai provvedimenti giudiziali ottenuti.

Dividendi

I dividendi sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Operazioni di pronti contro termine

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

Di conseguenza, nel caso di titolo acquistato con accordo di rivendita, l'importo pagato viene rilevato come credito verso clientela o banche, ovvero come attività finanziaria detenuta per la negoziazione; nel caso di titolo ceduto con accordo di riacquisto, la passività è rilevata nei debiti verso banche o verso clientela, ovvero fra le passività finanziarie di negoziazione. 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.

Le due tipologie di operazioni sono compensate se, e solo se, effettuate con la medesima controparte e se la compensazione è prevista contrattualmente.

Costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui questa è stata misurata al momento della rilevazione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento complessivo calcolato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi svalutazione a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità (impairment).

Il criterio dell'interesse effettivo è il metodo di ripartizione degli interessi attivi o passivi lungo la durata di un'attività o passività finanziaria. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o incassi futuri attesi lungo la vita dello strumento finanziario al valore contabile netto dell'attività o passività finanziaria. Esso include tutti gli oneri e punti base pagati o ricevuti tra le parti di un contratto che sono parte integrante di tale tasso, i costi di transazione e tutti gli altri premi o sconti.

Tra le commissioni che sono considerate parte integrante del tasso di interesse effettivo vi sono le commissioni iniziali ricevute per l'erogazione o l'acquisto di un'attività finanziaria che non sia classificata come valutata al fair value, quali, ad esempio, quelle ricevute a titolo di compenso per la valutazione delle condizioni finanziarie del debitore, per la valutazione e la registrazione delle garanzie e, più in generale, per il perfezionamento dell'operazione.

I costi di transazione, a loro volta, includono gli onorari e le commissioni pagati ad agenti (inclusi i dipendenti che svolgono la funzione di agenti di commercio), consulenti, mediatori e operatori, i contributi prelevati da organismi di regolamentazione e dalle Borse valori, le tasse e gli oneri di trasferimento. I costi di transazione non includono invece costi di finanziamento o costi interni amministrativi o di gestione.

A.4 – Informativa sul fair value

Informativa di natura qualitativa

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

Il principio IFRS 13 stabilisce una gerarchia del *fair value* in funzione del grado di osservabilità degli input delle tecniche di valutazione adottate per le valutazioni delle attività/passività sottostanti; in particolare la gerarchia si compone di tre livelli.

- Livello 1: il *fair value* dello strumento è determinato in base a prezzi di quotazione osservati su mercati attivi.
- Livello 2: il *fair value* dello strumento è determinato in base a modelli valutativi che utilizzano input osservabili su mercati attivi, come ad esempio:
 - a) prezzi quotati per attività o passività simili;
 - b) prezzi quotati per attività o passività identiche o simili su mercati non attivi;
 - c) parametri osservabili quali tassi di interesse o curve di rendimento, volatilità implicite, tassi di *default* e fattori di illiquidità;
 - d) parametri non osservabili ma supportati e confermati da dati di mercato.
- Livello 3: il *fair value* dello strumento è determinato sulla base di modelli valutativi che utilizzano prevalentemente input non osservabili su mercati attivi.

Ogni attività o passività finanziaria della Banca viene ricondotta alternativamente ad uno dei precedenti livelli, le cui valutazioni possono essere ricorrenti o non ricorrenti (cfr. IFRS 13, paragrafo 93, lettera a).

La scelta delle tecniche di valutazione non è opzionale, sono applicate in ordine gerarchico: la gerarchia del *fair value* attribuisce infatti la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di Livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di Livello 3).

Le tecniche di valutazione utilizzate per valutare il *fair value* sono applicate in maniera uniforme e con continuità nel tempo.

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

In assenza di una quotazione su un mercato attivo, la misurazione del *fair value* di uno strumento finanziario avviene utilizzando tecniche valutative che massimizzano l'utilizzo di input osservabili sul mercato.

L'utilizzo di una tecnica di valutazione ha l'obiettivo di stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita di una attività o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle condizioni di mercato correnti. In questo caso la valutazione del *fair value* può essere di Livello 2 o Livello 3 in funzione del grado di osservabilità dei parametri in input considerati nel modello di *pricing*.

In assenza di prezzi rilevabili su mercati attivi per l'attività o passività finanziaria da valutare, il *fair value* degli strumenti finanziari è determinato attraverso il cosiddetto "*comparable approach*" (Livello 2) che presuppone l'utilizzo di modelli valutativi alimentati da parametri di mercato.

In questo caso la valutazione non è basata su quotazioni dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione (*identical asset*), ma su prezzi, *credit spread* o altri fattori desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio e caratteristiche di durata/rendimento, utilizzando una data metodologia di calcolo (*modello di pricing*).

Nei casi in cui non sia disponibile la quotazione su un mercato attivo di uno strumento simile o le caratteristiche stesse dello strumento da valutare non consentano l'applicazione di modelli alimentati da input osservabili su mercati attivi, è necessario ricorrere a modelli valutativi che presuppongono l'utilizzo di parametri non direttamente osservabili sul mercato e che quindi comportano stime ed assunzioni da parte del valutatore (*non observable input* - Livello 3). In questi casi la valutazione dello strumento finanziario viene condotta utilizzando una data metodologia di calcolo che si basa su specifiche ipotesi riguardanti:

- lo sviluppo dei cash-flow futuri, eventualmente condizionati a eventi futuri cui possono essere attribuite probabilità desunte dall'esperienza storica o sulla base di ipotesi di comportamento;
- il livello di determinati parametri di input non quotati su mercati attivi, per la cui stima sono comunque privilegiate le informazioni acquisite da prezzi e spread osservati sul mercato. Nel caso non siano disponibili, si ricorre a dati storici del fattore di rischio specifico sottostante o a ricerche specializzate in materia (ad es. report di agenzie di rating o primari attori del mercato).

Nei casi descritti è valutata l'opportunità di ricorrere a dei *valuation adjustment* che tengono conto dei *risk premiums* che gli operatori considerano quando prezzano gli strumenti. I *valuation adjustments*, se non considerati esplicitamente nel modello di valutazione, possono includere:

- model adjustments: aggiustamenti che tengano conto di eventuali debolezze dei modelli valutativi evidenziate durante le fasi di calibrazione;
- liquidity adjustments: aggiustamenti per tener conto del *bid-ask spread* nel caso in cui il modello stimi un *mid price*;
- credit risk adjustments: aggiustamenti connessi al rischio di controparte o al proprio rischio emittente;
- other risk adjustments: aggiustamenti connessi ad un risk premium 'prezzato' sul mercato (ad esempio relativo alla complessità di valutazione dello strumento).

Il portafoglio crediti commerciali oggetto di valutazione al *fair value*, è costituito da quelle esposizione per cassa classificate *in Bonis* con una vita residua superiore all'anno (medio lungo termine¹¹). Sono pertanto escluse dal perimetro di valutazione tutte le esposizioni classificate in *Default*, le esposizioni che presentano una vita residua inferiore all'anno ed i crediti di firma.

Per la valorizzazione al *fair value* dei crediti commerciali *in bonis*, data l'assenza di prezzi direttamente rilevabili su mercati attivi e liquidi, si fa ricorso a tecniche valutative basate su un modello teorico rispondente ai requisiti indicati dai principi IAS/IFRS (Livello 3). L'approccio utilizzato per la determinazione del *fair value* dei crediti è il *Discounted Cash Flow Model*, ovvero lo sconto dei flussi di cassa futuri previsti ad un tasso *risk free* per pari scadenza, a cui va aggiunto uno spread rappresentativo del rischio di default della controparte.

¹¹ Per i crediti a breve termine il valore contabile è considerato rappresentativo del *fair value*.

Per quanto attiene al portafoglio crediti generato dalla business area NPL che acquista e gestisce crediti in default prevalentemente verso persone fisiche, l'approccio utilizzato per la determinazione del *fair value* è il *Discounted Cash Flow Model*. In questo caso i flussi di cassa previsti sono scontati ad un tasso di mercato. Nel calcolo del tasso di mercato non è considerato un *credit spread* in quanto il rischio di credito delle singole controparti è già incorporato nel modello statistico di stima dei flussi di cassa futuri per quanto attiene alla gestione massiva (lavorazioni non giudiziali), il quale sulla base delle evidenze storiche dei recuperi delle posizioni presenti nel portafoglio della Banca, proietta i flussi di cassa. Per quanto attiene alla gestione analitica (lavorazioni giudiziali) le proiezioni dei flussi di cassa future sono definite in base ad un algoritmo interno, ovvero dal gestore della posizione in funzione del tipo di lavorazione del credito sottostante.

Con riferimento ai crediti fiscali acquisiti, si ritiene che il *fair value* possa essere assimilabile al costo ammortizzato; l'unico elemento di incertezza su tali posizioni vantate nei confronti dell'erario, è infatti dato dal tempo in cui tali crediti vengono incassati e allo stato non si registrano significative differenze temporali sul rimborso dei crediti da parte dell'amministrazione finanziaria. Va notato in aggiunta che Banca IFIS in tale segmento di operatività risulta essere uno dei principali player di riferimento, elemento che la rende *price maker* in caso di eventuale vendita dello stesso.

In generale per la valutazione del *fair value* di Livello 3 di attività e passività si fa riferimento a:

- tassi di mercato, calcolati come da *market practice* utilizzando o i tassi monetari per scadenze inferiori all'anno e tassi *swap* per scadenze superiori, ovvero i tassi rilevati sul mercato per transazioni equivalenti;
- credit spread di Banca IFIS il quale, non avendo essa delle emissioni obbligazionarie a cui fare riferimento, è stato calcolato prendendo a riferimento delle emissioni obbligazionarie di controparti ritenute equivalenti;
- bilanci consuntivi e dati di business plan.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Come richiesto dal principio IFRS 13, Banca IFIS effettua per le attività finanziarie e per le passività finanziarie valutate al *fair value* di livello 3, delle verifiche di *sensitivity* con riferimento al cambiamento di uno o più dei parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate per la determinazione del *fair value*. Nello specifico le attività finanziarie valutate al *fair value* di livello 3 sono del tutto marginali nel bilancio, eccezion fatta per quanto riguarda il portafoglio crediti dell'Area NPL.

A.4.3 Gerarchia del *fair value*

Con riferimento alle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente, Banca IFIS effettua passaggi di livello sulla base delle seguenti linee guida.

Per i titoli di debito, il passaggio da livello 3 a livello 2 avviene nel caso in cui i parametri rilevanti utilizzati come input della tecnica di valutazione siano, alla data di riferimento, osservabili sul mercato. Il passaggio dal livello 3 al livello 1 si realizza, invece, quando, alla data di riferimento, è stata verificata con successo la presenza di un mercato attivo. Il passaggio da livello 2 a livello 3 si verifica quando, alla data di riferimento, alcuni dei parametri significativi nella determinazione del *fair value* non risultano direttamente osservabili sul mercato.

Per gli strumenti di capitale iscritti tra le attività disponibili per la vendita il trasferimento di livello avviene:

- quando nel periodo si sono resi disponibili input osservabili sul mercato (es. prezzi definiti nell'ambito di transazioni comparabili sul medesimo strumento tra controparti indipendenti e consapevoli). In questo caso, si procede alla riclassifica dal livello 3 al livello 2;
- quando gli elementi direttamente o indirettamente osservabili presi a base per la valutazione sono venuti meno, ovvero non sono più aggiornati (es. transazioni comparabili non più recenti o multipli non più applicabili). In questo caso si ricorre a tecniche di valutazione che utilizzano input non osservabili.

Informativa di natura quantitativa

A.4.5 - Gerarchia del fair value

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

| ATTIVITÀ/ PASSIVITÀ FINANZIARIE MISURATE AL FAIR VALUE SU BASE RICORRENTE (in migliaia di euro) | 31.12.2016 | | | 31.12.2015 | | |
|---|----------------|----------|--------------|------------------|----------|--------------|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | 487 | - | - | 260 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 323.033 | - | 2.017 | 3.216.832 | - | 4.701 |
| 4. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| 5. Attività materiali | - | - | - | - | - | - |
| 6. Attività immateriali | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 323.033 | - | 2.504 | 3.216.832 | - | 4.961 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | 2.498 | - | - | 338 |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | - | 2.498 | - | - | 338 |

Legenda

L1= Livello 1: fair value di uno strumento finanziario quotato in un mercato attivo;

L2= Livello 2: fair value misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;

L3= Livello 3: fair value calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

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

| VARIAZIONI ANNUE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE SU BASE RICORRENTE (LIVELLO 3) (in migliaia di euro) | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|---|---|---|---|-----------------------|--------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 260 | - | 4.702 | - | - | - |
| 2. Aumenti | 487 | - | 1.671 | - | - | - |
| 2.1 Acquisti | 487 | - | 1.478 | - | - | - |
| 2.2 Profitti imputati a: | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.1 Conto Economico | - | - | - | - | - | - |
| - di cui: Plusvalenze | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2 Patrimonio netto | X | X | 193 | X | - | - |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diminuzioni | 260 | - | 4.356 | - | - | - |
| 3.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Rimborsi | 260 | - | - | - | - | - |
| 3.3 Perdite imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| 3.3.1 Conto Economico | - | - | 4.356 | - | - | - |
| - di cui Minusvalenze | - | - | - | - | - | - |
| 3.3.2 Patrimonio netto | X | X | - | X | - | - |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | - | - | - | - | - | - |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - | - |
| 4. Rimanenze finali | 487 | - | 2.017 | - | - | - |

Le attività finanziarie disponibili per la vendita di livello 3 si riferiscono interamente ad interessenze azionarie.

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

| | Passività finanziarie detenute per la negoziazione | Passività finanziarie valutate al fair value | Derivati di copertura |
|-------------------------------------|--|--|-----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 338 | - | - |
| 2. Aumenti | 2.498 | - | - |
| 2.1 Emissioni | 2.498 | - | - |
| 2.2 Perdite imputate a: | - | - | - |
| 2.2.1 Conto Economico | - | - | - |
| - di cui Minusvalenze | - | - | - |
| 2.2.2 Patrimonio netto | X | X | - |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | - | - | - |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | - | - | - |
| 3. Diminuzioni | 338 | - | - |
| 3.1 Rimborsi | 338 | - | - |
| 3.2 Riacquisti | - | - | - |
| 3.3 Profitti imputati a: | - | - | - |
| 3.3.1 Conto Economico | - | - | - |
| - di cui Plusvalenze | - | - | - |
| 3.3.2 Patrimonio netto | X | X | - |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | - | - | - |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | - | - | - |
| 4. Rimanenze finali | 2.498 | - | - |

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

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 31.12.2016 | | | | 31.12.2015 | | | |
|---|------------------|----|----|------------------|------------------|----|----|------------------|
| | VB | L1 | L2 | L3 | VB | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Crediti verso banche | 1.798.767 | - | - | 1.798.767 | 84.988 | - | - | 84.988 |
| 3. Crediti verso clientela | 4.464.565 | - | - | 4.494.250 | 3.414.808 | - | - | 3.430.372 |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento | 719 | - | - | 926 | 720 | - | - | 926 |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 6.264.051 | - | - | 6.293.943 | 3.500.516 | - | - | 3.516.286 |
| 1. Debiti verso banche | 533.385 | - | - | 533.385 | 663.004 | - | - | 663.004 |
| 2. Debiti verso clientela | 5.662.176 | - | - | 5.682.618 | 5.487.213 | - | - | 5.491.048 |
| 3. Titoli in circolazione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 6.195.561 | - | - | 6.216.003 | 6.150.217 | - | - | 6.154.052 |

Legenda

VB= Valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| a) Cassa | 32 | 34 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | - | - |
| Totale | 32 | 34 |

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori | 31.12.2016 | | | 31.12.2015 | | |
|---------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Attività per cassa | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| 4.1 Pronti contro termine attivi | - | - | - | - | - | - |
| 4.2 Altri | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | - | - | 487 | - | - | 260 |
| 1.1 di negoziazione | - | - | 487 | - | - | 260 |
| 1.2 connessi con la fair value option | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 altri | - | - | - | - | - | - |
| 2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 di negoziazione | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 connessi con la fair value option | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 altri | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | - | - | 487 | - | - | 260 |
| Totale (A+B) | - | - | 487 | - | - | 260 |

Le attività indicate al livello 3 sono riferite ad operazioni di cross currency swap in essere con la controllata polacca e con altri istituti di credito.

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

| Voci/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|------------|------------|
| A. Attività per cassa | | |
| 1. Titoli di debito | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri emittenti | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - |
| a) Banche | - | - |
| b) Altri emittenti: | - | - |
| - imprese di assicurazione | - | - |
| - società finanziarie | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale A | - | - |
| B. Strumenti derivati | 487 | 260 |
| a) Banche | | |
| - fair value | 397 | 259 |
| b) Clientela | - | - |
| - fair value | 90 | 1 |
| Totale B | 487 | 260 |
| Totale (A+B) | 487 | 260 |

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori | 31.12.2016 | | | 31.12.2015 | | |
|----------------------------|----------------|-----------|--------------|------------------|-----------|--------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | 323.033 | - | - | 3.216.832 | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | 323.033 | - | - | 3.216.832 | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | 2.017 | - | - | 4.701 |
| 2.1 Valutati al fair value | - | - | 2.017 | - | - | 4.030 |
| 2.2 Valutati al costo | - | - | - | - | - | 671 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 323.033 | - | 2.017 | 3.216.832 | - | 4.701 |

Gli “altri titoli di debito” di livello 1, sono riferiti a titoli di Stato italiani a tasso fisso se di brevissima durata o a tasso variabile se con scadenza a medio termine.

Tali titoli sono stati utilizzati prevalentemente per operazioni di pronti contro termine di breve/brevissimo periodo con controparti bancarie, su piattaforma MTS o su Eurosystema.

Il decremento dei titoli di debito è dovuto principalmente a vendite per 2,9 miliardi di euro effettuate nel corso dell'esercizio che hanno fatto registrare un utile da cessione di 5,5 milioni di euro.

I titoli di capitale di livello 3 si riferiscono a partecipazioni di minoranza ed includono la sottoscrizione per 1,5 milioni di euro della partecipazione in Cassa di Risparmio di Cesena a fronte dei contributi versati al FITD (Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi) quale aumento di capitale della banca stessa. Nel corso dell'esercizio sono state altresì rilevate rettifiche di valore apportate alle interessenze detenute in due istituti di credito a seguito di *impairment* per complessivi 4,3 milioni di euro.

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

| Voci/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|----------------|------------------|
| 1. Titoli di debito | 323.033 | 3.216.832 |
| a) Governi e Banche Centrali | 323.033 | 3.216.832 |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri emittenti | - | - |
| 2. Titoli di capitale | 2.017 | 4.701 |
| a) Banche | 1.134 | 4.022 |
| b) Altri emittenti: | 883 | 679 |
| - imprese di assicurazione | - | - |
| - società finanziarie | 866 | 672 |
| - imprese non finanziarie | 17 | 7 |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 325.050 | 3.221.533 |

Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni / Valori | 31.12.2016 | | | | 31.12.2015 | | | |
|---|------------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | VB | FV Livello 1 | FV Livello 2 | FV Livello 3 | VB | FV Livello 1 | FV Livello 2 | FV Livello 3 |
| A. Crediti verso Banche Centrali | 1.016.569 | | | | 14.446 | | | 14.446 |
| 1. Depositi vincolati | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 2. Riserva obbligatoria | 1.016.569 | X | X | X | 14.446 | X | X | X |
| 3. Pronti contro termine | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 4. Altri | - | X | X | X | - | X | X | X |
| B. Crediti verso banche | 782.198 | - | - | - | 70.542 | - | - | 70.542 |
| 1. Finanziamenti | 782.198 | - | - | - | 65.532 | - | - | X |
| 1.1 Conti correnti e depositi liberi | 26.237 | X | X | X | 65.532 | X | X | X |
| 1.2 Depositi vincolati | 755.961 | X | X | X | - | X | X | X |
| 1.3 Altri finanziamenti: | - | X | X | X | - | X | X | X |
| - Pronti contro termine attivi | - | X | X | X | - | X | X | X |
| - Leasing finanziario | - | X | X | X | - | X | X | X |
| - Altri | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 2. Titoli di debito | - | - | - | - | 5.010 | - | - | |
| 2.1 Titoli strutturati | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 2.2 Altri titoli di debito | - | X | X | X | 5.010 | X | X | X |
| Totale | 1.798.767 | - | - | 1.798.767 | 84.988 | - | - | 84.988 |

Legenda

FV= fair value

VB= valore di bilancio

L'impiego di risorse finanziarie disponibili presso altri istituti di credito non rappresenta un'attività core business per la Banca; l'eccedenza di liquidità è volta a garantire il margine necessario all'ordinario svolgimento dell'attività bancaria nonché la liquidità necessaria per cogliere eventuali opportunità di mercato.

Il fair value dei crediti verso banche risulta allineato al relativo valore di bilancio in considerazione del fatto che i depositi interbancari sono di breve o brevissima scadenza a tasso indicizzato.

Gli altri titoli di debito in portafoglio alla fine del 2015, riferiti ad obbligazioni emesse da istituti di credito che per le loro caratteristiche sono state classificate tra i crediti verso banche, sono stati rimborsati nel corso del 2016.

Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2016 | | | | | | 31.12.2015 | | | | | |
|---|--------------------|----------------|----------------|------------|----|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------|----|------------------|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Non deteriorati | Deteriorati | | L1 | L2 | L3 | Non deteriorati | Deteriorati | | L1 | L2 | L3 |
| | | Acquistati | Altri | | | | | Acquistati | Altri | | | |
| Finanziamenti | 3.717.773 | 562.329 | 184.464 | - | - | - | 2.931.762 | 354.331 | 128.715 | - | - | 3.430.372 |
| 1. Conti correnti | 104.282 | 25.112 | 12.072 | X | X | X | 129.964 | 8.298 | 16.100 | X | X | X |
| 2. Pronti contro termine attivi | - | - | - | X | X | X | - | - | - | X | X | X |
| 3. Mutui | 410.901 | 3.466 | 947 | X | X | X | 6.903 | 2.993 | - | X | X | X |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | - | 305.697 | - | X | X | X | - | 162.495 | - | X | X | X |
| 5. Leasing finanziario | - | 240 | - | X | X | X | 5 | 833 | - | X | X | X |
| 6. Factoring | 2.485.720 | - | 163.696 | X | X | X | 2.474.983 | - | 102.389 | X | X | X |
| 7. Altri finanziamenti | 716.870 | 227.814 | 7.749 | X | X | X | 319.907 | 179.712 | 10.226 | X | X | X |
| Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8 Titoli strutturati | - | - | - | X | X | X | - | - | - | X | X | X |
| 9 Altri titoli di debito | - | - | - | X | X | X | - | - | - | X | X | X |
| Totale | 3.717.773 | 562.329 | 184.464 | - | - | 4.494.250 | 2.931.762 | 354.331 | 128.715 | - | - | 3.430.372 |

I crediti acquistati deteriorati sono relativi prevalentemente ai crediti di difficile esigibilità dell'Area NPL. L'attività di tale settore è per sua natura strettamente connessa al recupero di crediti deteriorati e pertanto i crediti sono esposti tra le sofferenze e le inadempienze probabili. In particolare, tali crediti mantengono la medesima classificazione adottata dal cedente se intermediario soggetto a normativa equivalente a Banca IFIS; diversamente, qualora la Banca non abbia accertato lo stato di insolvenza del debitore, i crediti vengono classificati tra le inadempienze probabili.

I crediti non deteriorati classificati fra gli "altri finanziamenti" sono relativi a crediti fiscali per 124,7 milioni di euro e alla marginazione legata alle operazioni di pronti contro termine in Titoli di Stato sulla piattaforma MTS per 4,7 milioni di euro.

Si segnala infine che la voce comprende per 891,0 milioni di euro i finanziamenti erogati a favore delle società controllate facenti parte dell'ex Gruppo GE Capital Interbanca, ripartiti tra le sottovoci "mutui" e "altri finanziamenti".

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2016 | | | 31.12.2015 | | |
|--------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | Non deteriorati | Deteriorati | | Non deteriorati | Deteriorati | |
| | | Acquistati | Altri | | Acquistati | Altri |
| 1. Titoli di debito: | - | - | - | - | - | - |
| a) Governi | - | - | - | - | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - | - | - | - | - |
| c) Altri emittenti | - | - | - | - | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| - imprese finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| - assicurazioni | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - |
| 2. Finanziamenti verso: | 3.717.773 | 562.329 | 184.464 | 2.931.762 | 354.331 | 128.715 |
| a) Governi | 92.844 | - | 11.484 | 104.088 | - | 1.041 |
| b) Altri enti pubblici | 799.904 | 1 | 42.229 | 895.162 | 1 | 6.580 |
| c) Altri soggetti | 2.825.025 | 562.328 | 130.751 | 1.932.512 | 354.330 | 121.094 |
| - imprese non finanziarie | 1.997.443 | 27.595 | 119.393 | 1.766.774 | 16.747 | 108.357 |
| - imprese finanziarie | 789.254 | 99 | 5.124 | 150.574 | 95 | 6.666 |
| - assicurazioni | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 38.328 | 534.634 | 6.234 | 15.164 | 337.488 | 6.071 |
| Totale | 3.717.773 | 562.329 | 184.464 | 2.931.762 | 354.331 | 128.715 |

Sezione 10 – Le partecipazioni – Voce 100**10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi**

| Denominazioni | Sede | Sede Operativa | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|--|----------|----------------|---------------------------|----------------------|
| A. Imprese controllate in via esclusiva | | | | |
| 1. IFIS Finance Sp. Z o. o. | Varsavia | Varsavia | 100% | 100% |
| 2. Interbanca S.p.A. | Milano | Milano | 99,99% | 99,99% |
| B. Imprese controllate in modo congiunto | - | - | - | - |
| C. Imprese sottoposte ad influenza notevole | - | - | - | - |

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 26.356 | 26.365 |
| B. Aumenti | 119.202 | - |
| B.1 Acquisti | 119.202 | - |
| B.2 Riprese di valore | - | - |
| B.3 Rivalutazioni | - | - |
| B.4 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - |
| C.1 Vendite | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - | - |
| C.3 Altre variazioni | - | - |
| D. Rimanenze finali | 145.558 | 26.356 |
| E. Rivalutazioni totali | - | - |
| F. Rettifiche totali | - | - |

In data 30 novembre 2016, successivamente al ricevimento delle autorizzazioni da parte delle competenti Autorità di Vigilanza, Banca IFIS ha acquistato il 99,99% delle azioni dell'ex GE Capital Interbanca S.p.A.. I dettagli dell'operazione sono esposti nella parte G della Nota Integrativa.

Sezione 11 - Attività materiali – Voce 110

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

| Attività/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------|---------------|
| 1. Attività di proprietà | 63.275 | 47.507 |
| a) terreni | 6.738 | 6.738 |
| b) fabbricati | 50.662 | 37.899 |
| c) mobili | 1.217 | 635 |
| d) impianti elettronici | 3.655 | 1.471 |
| e) altre | 1.003 | 764 |
| 2. Attività acquisite in leasing finanziario | - | 3.862 |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | 3.862 |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | - | - |
| Totale | 63.275 | 51.369 |

I fabbricati ed i terreni iscritti a fine esercizio tra le immobilizzazioni materiali ad uso funzionale sono principalmente riferiti all'importante edificio storico "Villa Marocco" sito in Mestre – Venezia sede della Banca, e all'immobile sito in Mestre – Venezia, ove sono stati trasferiti dei servizi della Banca.

Tali immobili, in quanto immobili di pregio, non sono assoggettati ad ammortamento ma alla verifica almeno annuale di *impairment*. A tale scopo vengono sottoposti a perizia di stima da parte di soggetti esperti nella valutazione di immobili della medesima natura. Nel corso dell'esercizio non sono emersi elementi che facciano ritenere necessario l'effettuazione dell'*impairment test*.

Risultano inoltre iscritti due immobili siti in Firenze: il primo per 3,7 milioni di euro, acquisito in locazione finanziaria, che ha ospitato l'area di business NPL fino al mese di agosto dell'anno in corso; il secondo per 20,6 milioni di euro comprensivi degli oneri di ristrutturazione sostenuti, come sopra citato, divenuto la nuova sede della medesima area.

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

| Attività/Valori | 31.12.2016 | | | | 31.12.2015 | | | |
|---|--------------------|------------|----|------------|--------------------|------------|----|------------|
| | Valore di Bilancio | Fair value | | | Valore di Bilancio | Fair value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività di proprietà | 720 | - | - | 926 | 720 | - | - | 926 |
| a) terreni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) fabbricati | 720 | - | - | 926 | 720 | - | - | 926 |
| 2. Attività acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - | - | - | - | - |
| a) terreni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) fabbricati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 720 | - | - | 926 | 720 | - | - | 926 |

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale 31.12.2016 |
|--|--------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 6.738 | 43.866 | 4.760 | 6.452 | 1.816 | 63.632 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | (2.105) | (4.125) | (4.981) | (1.052) | (12.263) |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 6.738 | 41.761 | 635 | 1.471 | 764 | 51.369 |
| B. Aumenti | - | 9.373 | 827 | 3.644 | 566 | 14.410 |
| B.1 Acquisti | - | 9.373 | 827 | 3.644 | 566 | 14.410 |
| 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 | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | (472) | (245) | (1.460) | (327) | (2.504) |
| C.1 Vendite | - | - | (1) | (4) | (149) | (154) |
| C.2 Ammortamenti | - | (472) | (244) | (1.456) | (178) | (2.350) |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Differenze negative di cambio | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Trasferimenti a | - | - | - | - | - | - |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | - | - | - | - | - | - |
| b) attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| C.7 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali nette | 6.738 | 50.662 | 1.217 | 3.655 | 1.003 | 63.275 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | 2.577 | 4.194 | 6.278 | 950 | 13.999 |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 6.738 | 53.239 | 5.411 | 9.933 | 1.953 | 77.274 |
| E. Valutazione al costo | - | - | - | - | - | - |

Le attività materiali ad uso funzionale sono valutate al costo e sono ammortizzate in modo sistematico lungo la loro vita utile, ad esclusione dei terreni a vita utile illimitata e dell'immobile "Villa Marocco" in considerazione del fatto che il valore residuo dell'immobile stimato al termine della sua vita utile prevista è superiore al valore contabile.

Relativamente ai fabbricati, gli acquisti si riferiscono prevalentemente alla capitalizzazione degli oneri di ristrutturazione dell'immobile, sito in Firenze, divenuto la nuova sede dell'area di business NPL.

Gli immobili e i mobili non ancora entrati in funzione alla data di riferimento del bilancio non vengono ammortizzati.

11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

| | 31.12.2016 | |
|---|------------|------------|
| | Terreni | Fabbricati |
| A. Esistenze iniziali | - | 720 |
| B. Aumenti | - | - |
| B.1 Acquisti | - | - |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | - | - |
| B.3 Variazioni positive di fair value | - | - |
| B.4 Riprese di valore | - | - |
| B.5 Differenze di cambio positive | - | - |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | - | - |
| B.7 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - |
| C.1 Vendite | - | - |
| C.2 Ammortamenti | - | - |
| C.3 Variazioni negative di fair value | - | - |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento | - | - |
| C.5 Differenze di cambio negative | - | - |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività | - | - |
| a) immobili ad uso funzionale | - | - |
| b) attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| C.7 Altre variazioni | - | - |
| D. Rimanenze finali | - | 720 |
| E. Valutazione al fair value | - | 926 |

I fabbricati detenuti a scopo di investimento sono valutati al costo e sono riferiti a immobili locati. Tali immobili non vengono ammortizzati in quanto destinati alla vendita.

Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120**12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

| Attività/Valori | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | X | - | X | - |
| A.1.2 di pertinenza dei terzi | X | - | X | - |
| A.2 Altre attività immateriali | 13.117 | - | 6.350 | - |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | 13.117 | - | 6.350 | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | 13.117 | - | 6.350 | - |
| A.2.2 Attività valutate al fair value: | - | - | - | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | - | - | - | - |
| Totale | 13.117 | - | 6.350 | - |

Le altre attività immateriali al 31 dicembre 2016 sono relative esclusivamente all'acquisizione ed allo sviluppo di software, ammortizzate a quote costanti per un periodo stimato di durata utile pari a cinque anni dall'entrata in funzione.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | Avvia- mento | Altre attività immateriali: generate interna- mente | | Altre attività immateriali: altre | | Totale 31.12.2016 |
|---|-----------------|--|-------|---|-------|----------------------|
| | | DEF | INDEF | DEF | INDEF | |
| A. Esistenze iniziali | - | - | - | 6.350 | - | 6.350 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Esistenze iniziali nette | - | - | - | 6.350 | - | 6.350 |
| B. Aumenti | - | - | - | 10.268 | - | 10.268 |
| B.1 Acquisti | - | - | - | 10.268 | - | 10.268 |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | X | - | - | - | - | - |
| B.3 Riprese di valore | X | - | - | - | - | - |
| B.4 Variazioni positive di fair value | - | - | - | - | - | - |
| - a patrimonio netto | X | - | - | - | - | - |
| - a conto economico | X | - | - | - | - | - |
| B.5 Differenze di cambio positive | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | 3.501 | - | 3.501 |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - | - | - | 3.501 | - | 3.501 |
| - Ammortamenti | X | - | - | 3.501 | - | 3.501 |
| - Svalutazioni: | - | - | - | - | - | - |
| + patrimonio netto | X | - | - | - | - | - |
| + conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Variazioni negative di fair value: | - | - | - | - | - | - |
| - a patrimonio netto | X | - | - | - | - | - |
| - a conto economico | X | - | - | - | - | - |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Differenze di cambio negative | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali nette | - | - | - | 13.117 | - | 13.117 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | - | - | - | - | - | - |
| E. Rimanenze finali lorde | - | - | - | 13.117 | - | 13.117 |
| F. Valutazione al costo | - | - | - | - | - | - |

Legenda

Def: a durata definita

Indef: a durata indefinita

Gli acquisti si riferiscono esclusivamente ad investimenti per il potenziamento di sistemi informatici.

Sezione 13 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Le principali fattispecie cui sono riferibili le attività per imposte anticipate sono di seguito riportate.

| Attività per imposte anticipate | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Crediti verso clientela | 36.184 | 38.058 |
| Fondi per rischi e oneri | 1.209 | - |
| Titoli disponibili per la vendita | 0 | - |
| Attività materiali | 315 | - |
| Altre | 575 | 1.181 |
| Totale | 38.283 | 39.239 |

Le attività per imposte anticipate di cui alla voce Crediti verso clientela sono riferite a rettifiche di valore su crediti deducibili negli esercizi successivi.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Le principali fattispecie cui sono riferibili le passività per imposte differite sono di seguito riportate.

| Passività per imposte differite | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Crediti verso clientela | 13.292 | 15.257 |
| Titoli disponibili per la vendita | 394 | 5.770 |
| Attività materiali | 325 | 309 |
| Altre | 309 | |
| Totale | 14.320 | 21.336 |

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | 39.176 | 38.298 |
| 2. Aumenti | 30 | 2.073 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 30 | 2.073 |
| a) relative a precedenti esercizi | 30 | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) riprese di valore | - | - |
| d) altre | - | 2.073 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | 1.002 | 1.195 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 1.002 | 738 |
| a) rigiri | 1.002 | 738 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - |
| c) mutamento di criteri contabili | - | - |
| d) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | 457 |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 | - | - |
| b) altre | - | 457 |
| 4. Importo finale | 38.204 | 39.176 |

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | 15.583 | 11.432 |
| 2. Aumenti | - | 4.514 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | - | 4.514 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | 4.514 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | 1.658 | 363 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 370 | 16 |
| a) rigiri | 370 | 16 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | 1288 | 347 |
| 4. Importo finale | 13.925 | 15.583 |

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| 1. Importo iniziale | 63 | - |
| 2. Aumenti | 16 | 63 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 16 | 63 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | 16 | 63 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | 0 | - |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | - | - |
| a) rigiri | - | - |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| d) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 79 | 63 |

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Importo iniziale | 5.753 | 2.836 |
| 2. Aumenti | 17 | 2.948 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 17 | 2.948 |
| a) relative a precedenti esercizi | 17 | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | 2.948 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | 5.376 | 31 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 5.376 | 15 |
| a) rigiri | 5.376 | 15 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | 16 |
| 4. Importo finale | 394 | 5.753 |

Sezione 15 - Altre attività – Voce 150**15.1 Altre attività: composizione**

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Ratei a risconti attivi | 28.532 | 19.862 |
| Crediti verso Erario | 7.249 | 18.055 |
| Depositi cauzionali | 477 | 7.842 |
| Operazioni di cartolarizzazione | 120 | 301 |
| Altre partite diverse | 120.392 | 36.217 |
| Totale | 156.770 | 82.277 |

I ratei e risconti attivi si riferiscono per 18,7 a risconti afferenti ai costi di recupero dell'area NPL, per 4,5 milioni di euro a interessi di mora vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione e per 2,1 milioni di euro a risconti di interessi passivi accreditati anticipatamente alla clientela relativi alla raccolta mediante il prodotto rendimax vincolato.

I crediti verso Erario si riferiscono per 6,8 milioni di euro ad acconti sul pagamento dell'imposta di bollo versata in modo virtuale.

Le altre partite diverse includono un credito nei confronti della controllante La Scogliera S.p.A. pari a 43,9 milioni di euro, derivanti dall'applicazione del consolidato fiscale, e i crediti nei confronti dei cessionari di portafogli di crediti NPL per totali 26,9 milioni di euro.

PASSIVO**Sezione 1 – Debiti verso banche - Voce 10****1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|----------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | 1.171 | 119.792 |
| 2. Debiti verso banche | 532.214 | 543.212 |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 84.909 | 25.260 |
| 2.2 Depositi vincolati | 396.419 | 133.727 |
| 2.3 Finanziamenti | 50.886 | 384.225 |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | 50.886 | 384.225 |
| 2.3.2 Altri | - | - |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 2.5 Altri debiti | - | - |
| Totale | 533.385 | 663.004 |
| Fair value - livello 1 | - | - |
| Fair value - livello 2 | - | - |
| Fair value - livello 3 | 533.385 | 663.004 |
| Totale fair value | 533.385 | 663.004 |

Il decremento dei Debiti verso banche rispetto alla fine del precedente esercizio è conseguenza dell'estinzione anticipata della tranche TLTRO sottoscritta nel dicembre 2014 e del minor ricorso a operazioni di Pronti contro termine con controparti bancarie.

Il *fair value* dei debiti verso banche risulta allineato al relativo valore di bilancio in considerazione del fatto che i depositi interbancari sono di breve o brevissima scadenza.

Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------------|------------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 884.433 | 748.302 |
| 2. Depositi vincolati | 3.722.912 | 2.447.604 |
| 3. Finanziamenti | 1.049.163 | 2.282.889 |
| 3.1 pronti contro termine passivi | 270.314 | 2.278.983 |
| 3.2 altri | 778.849 | 3.906 |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 5. Altri debiti | 5.668 | 8.418 |
| Totale | 5.662.176 | 5.487.213 |
| Fair value - livello 1 | - | - |
| Fair value - livello 2 | - | - |
| Fair value - livello 3 | 5.682.618 | 5.491.048 |
| Totale fair value | 5.682.618 | 5.491.048 |

I conti correnti e i depositi liberi in essere al 31 dicembre 2016 includono la raccolta effettuata con il conto deposito rendimax libero e con il conto corrente online contomax, rispettivamente per 772,7 milioni e per 23,7 milioni; la sottovoce depositi vincolati rappresenta la raccolta effettuata mediante rendimax e contomax vincolati.

I pronti contro termine passivi sono stati effettuati con controparte Cassa di Compensazione e Garanzia e aventi come sottostante Titoli di Stato.

Si evidenzia che la Banca non effettua operazioni denominate “term structured repo”.

Gli altri finanziamenti sono relativi principalmente al funding derivante dall’operazione di cartolarizzazione avviata a ottobre 2016 (si rinvia a quanto commentato nella Parte E della presente Nota Integrativa) e al debito per locazione finanziaria iscritto in applicazione del metodo finanziario previsto dallo IAS 17 all’immobile in leasing sede dell’area NPL come dettagliato al successivo paragrafo 2.5.

La voce altri debiti si riferisce a debiti verso clienti cedenti portafogli di crediti fiscali o non performing con regolazione del prezzo differita.

2.5 Debiti per leasing finanziario

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Debiti per leasing finanziario | 3.768 | 3.906 |

Il debito suesposto è relativo per 3,8 milioni al leasing finanziario immobiliare stipulato dalla ex società Toscana Finanza S.p.A. nel 2009 per l’immobile sito in Firenze adibito a sede della società, oggi sede dell’area NPL. Il contratto stipulato con Centro Leasing S.p.A. prevede una durata di 18 anni (dal 01.03.2009 al 01.03.2027), con pagamento di 216 rate mensili di 28.490 euro, comprensive di quota capitale, interessi ed una opzione di acquisto al termine del contratto di 1.876.800 euro.

In data 13 maggio 2014 Banca IFIS ha ceduto tale contratto di leasing finanziario ad una newco, società di scopo che ha come unico oggetto sociale la gestione di tale immobile, controllata da società immobiliare estranea a Banca IFIS. Dal momento che la cessione del contratto di leasing non soddisfa i requisiti richiesti dallo IAS 39 per l'eliminazione contabile della passività finanziaria, Banca IFIS continua ad esporre nel proprio bilancio fra le immobilizzazioni materiali l'immobile e fra i debiti verso clientela la relativa passività finanziaria.

Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni / Valori | 31.12.2016 | | | | | 31.12.2015 | | | | |
|---------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|------|------------|-----------|-----------|-----------|------|
| | VN | FV | | | FV * | VN | FV | | | FV * |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.1 Strutturate | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.2 Altri titoli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.1 Strutturati | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.2.2 Altri | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | - | - | - | 2.498 | - | - | - | - | 338 | - |
| 1.1 Di negoziazione | X | - | - | 2.498 | X | X | - | - | 338 | X |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 1.3 Altri | X | - | - | - | X | 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 |
| Totale B | - | - | - | 2.498 | - | - | - | - | 338 | - |
| Totale (A+B) | X | - | - | 2.498 | X | X | - | - | 338 | X |

Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Le passività indicate al livello 3 sono riferite ad operazioni di cross currency swap in essere con la controllata polacca e con altri istituti di credito.

Sezione 8 – Passività fiscali – Voce 80

Si veda la sezione 14 dell'attivo.

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100**10.1 Altre passività: composizione**

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|----------------|----------------|
| Debiti verso fornitori | 29.249 | 12.241 |
| Somme a disposizione della clientela | 13.375 | 9.077 |
| Debiti verso Erario ed Enti previdenziali | 10.090 | 4.803 |
| Debiti verso il personale | 6.025 | 5.073 |
| Ratei e risconti passivi | 3.587 | 4.329 |
| Altri debiti | 160.320 | 167.609 |
| Totale | 222.646 | 203.132 |

La voce debiti verso il personale contiene i premi spettanti all'Alta Direzione, anche maturati nei precedenti esercizi, soggetti a pagamento differito. Contiene inoltre il debito per ferie maturate dal personale dipendente e non godute.

Gli altri debiti si riferiscono, per circa 160 milioni di euro, all'ammontare delle partite da accreditare alla clientela in attesa di imputazione e per 9,1 milioni di euro all'iscrizione del debito nei confronti di uno dei cessionari delle operazioni di cessione dei crediti NPL. Comprendono inoltre 4,2 milioni da versare al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi quale contribuzione addizionale dell'anno 2016.

Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110**11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| A. Esistenze iniziali | 1.453 | 1.618 |
| B. Aumenti | 77 | 20 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 20 | 20 |
| B.2 Altre variazioni | 57 | - |
| C. Diminuzioni | 23 | 185 |
| C.1 Liquidazioni effettuate | 20 | 150 |
| C.2 Altre variazioni | 3 | 35 |
| D. Rimanenze finali | 1.507 | 1.453 |
| Totale | 1.507 | 1.453 |

Le liquidazioni effettuate rappresentano i benefici pagati ai dipendenti nell'esercizio.

Le altre variazioni in diminuzione includono l'effetto dell'attualizzazione del fondo maturato sino al 31 dicembre 2006 rimasto in azienda, che, in base alle modifiche introdotte dal nuovo IAS 19, sono rilevate in contropartita del patrimonio netto.

In conformità a quanto richiesto dall'ESMA nel documento "European common enforcement priorities for 2012 financial statements" del 12 novembre 2012, si evidenzia che per l'attualizzazione è stato

considerato il tasso di interesse basato sul tasso di rendimento di un benchmark di titoli emessi da emittenti corporate europei con rating AA per durate maggiori di 10 anni. Il medesimo tasso era stato utilizzato per l'attualizzazione effettuata al 31 dicembre 2015.

11.2 Altre informazioni

I principi contabili IAS/IFRS prevedono che le passività a carico dell'impresa, per le indennità che saranno riconosciute ai dipendenti al momento della risoluzione del rapporto di lavoro, quali il trattamento di fine rapporto, siano stanziati in bilancio sulla base di una valutazione attuariale dell'ammontare che sarà riconosciuto alla data di maturazione.

In particolare, tale accantonamento deve tenere conto dell'ammontare già maturato alla data di bilancio, proiettandolo nel futuro per stimare l'ammontare da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro. Tale somma viene in seguito attualizzata per tenere conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettivo pagamento.

A seguito dell'entrata in vigore della Legge Finanziaria 2007, che ha anticipato all'1 gennaio 2007 la riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dall'1 gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare ovvero essere mantenute in azienda ed essere trasferite da parte di quest'ultima ad un apposito fondo gestito dall'INPS.

L'entrata in vigore della suddetta riforma ha comportato una modifica del trattamento contabile del TFR sia con riferimento alle quote maturate sino al 31 dicembre 2006, sia con riferimento alle quote maturande dall'1 gennaio 2007.

In particolare:

- le quote del trattamento di fine rapporto del personale maturande dall'1 gennaio 2007 configurano un "piano a contribuzione definita" 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. L'importo delle quote deve, pertanto, essere determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;

- il trattamento di fine rapporto del personale maturato al 31 dicembre 2006 continua ad essere considerato come "piano a benefici definiti" con la conseguente necessità di continuare ad effettuare una valutazione attuariale che tuttavia, rispetto alla metodologia di calcolo applicata sino al 31 dicembre 2006, non comporta più l'attribuzione proporzionale del beneficio al periodo di lavoro prestato. Ciò in quanto l'attività lavorativa da valutare si considera interamente maturata per effetto della modifica della natura contabile delle quote che maturano a partire dall'1 gennaio 2007.

Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Componenti | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| 1 Fondi di quiescenza aziendali | - | - |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | 4.331 | 2.171 |
| 2.1 controversie legali | 1.855 | 1.513 |
| 2.2 oneri per il personale | - | - |
| 2.3 altri | 2.476 | 658 |
| Totale | 4.331 | 2.171 |

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| Voci/Componenti | 31.12.2016 | |
|---|---------------------|--------------|
| | Fondi di quiescenza | Altri fondi |
| A. Esistenze iniziali | - | 2.171 |
| B. Aumenti | - | 3.284 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | - | 3.284 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | - | - |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - |
| B.4 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | - | 1.124 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | - | 65 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - |
| C.3 Altre variazioni | - | 1.059 |
| D. Rimanenze finali | - | 4.331 |

12.4 Fondi per rischi e oneri – Altri fondi*Controversie legali*

Al 31 dicembre 2016 sono in essere fondi per 1,9 milioni di euro costituiti da diciassette controversie legate ai Crediti Commerciali per 1,8 milioni di euro (a fronte di un petitum complessivo di 18,0 milioni di euro) e da otto controversie legate a crediti del settore NPL per 100 mila euro.

Contenzioso fiscale

Il fondo rischi in essere a fine 2015, pari a 197 mila euro, si riferiva all'accantonamento a fronte di avvisi di accertamento notificati alla Banca, in relazione ai quali era stato presentato ricorso presso la competente Commissione Tributaria. Nel mese di luglio 2016 la Banca ha raggiunto un accordo conciliativo con l'Agenzia delle Entrate, in seguito al quale sono state versate le somme pattuite per la definizione degli avvisi di accertamento sopra citati.

Altri fondi

Il fondo in essere al 31 dicembre 2016 è composto per 2,5 milioni di euro dall'accantonamento relativo a commissioni pagate nei primi mesi del 2017 ai fini del riacquisto delle tranche senior della cartolarizzazione leasing (titoli *eligible*).

Il fondo in essere al 31 dicembre 2015 si riferiva all'accantonamento richiesto dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD), a cui Banca IFIS aderisce, che con lettera del 16 settembre 2014 aveva comunicato un ulteriore (rispetto alle comunicazioni ricevute in data 9 gennaio 2014 e 17 luglio 2014) intervento di sostegno in favore di Banca Tercas in A.S. che prevedeva per Banca IFIS un probabile esborso del valore di 0,5 milioni di euro. Banca IFIS aveva quindi provveduto ad accantonare nel 2014 tale somma fra i fondi per rischi ed oneri. Poiché gli impegni sottostanti risultano scaduti, si è provveduto a riversare a conto economico il fondo precedentemente accantonato.

Passività potenziali*Controversie legali*

Banca IFIS rileva passività potenziali per complessivi 7,4 milioni di euro di petitum, rappresentate da n. 12 controversie di cui n. 6 per 7,2 milioni di euro riferite a controversie legate ai Crediti Commerciali, n.2

in ambito giuslavoristico per 167 mila euro e n.4 relativa all'Area NPL per 71 mila euro; per tali posizioni Banca IFIS, supportata dal parere dei propri legali, non ha provveduto a stanziare fondi a fronte di un rischio di soccombenza stimato possibile.

Contenzioso fiscale

Le passività potenziali derivanti dagli avvisi di accertamento sul 2004 e sul 2005 sono state azzerate in seguito ad un accordo conciliativo con l'Amministrazione finanziaria, sottoscritto in data 13 giugno 2016. In forza dell'accordo Banca IFIS ha provveduto al pagamento di una somma pari a 1,8 milioni di euro (di cui 1,1 milioni a titolo di imposta, 388 mila di sanzioni e 351 mila di interessi).

Si dà atto del ricevimento in data 23 dicembre 2016 di un avviso di accertamento in ambito IVA per 105 mila euro senza riconoscimento di sanzioni ed interessi. Banca IFIS, supportata dai propri consulenti fiscali, ha ritenuto di presentare ricorso e ritenuto il rischio di soccombenza possibile ma non probabile, pertanto non sono stati effettuati accantonamenti a fondo rischi e oneri.

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

14.1 Capitale e azioni proprie: composizione

| Voce | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------|--|------------|------------|
| 190 | Capitale sociale (in migliaia di euro) | 53.811 | 53.811 |
| | Numero azioni ordinarie | 53.811.095 | 53.811.095 |
| | Valore nominale azioni ordinarie | 1 euro | 1 euro |
| 200 | Azioni proprie (in migliaia di euro) | 3.187 | 5.805 |
| | Numero azioni proprie | 380.151 | 739.446 |

14.2 Capitale - numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie | Ordinarie | Altre |
|---|-------------------|-------|
| A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio | 53.811.095 | - |
| - interamente liberate | 53.811.095 | - |
| - non interamente liberate | - | - |
| A.1 Azioni proprie (-) | 739.446 | - |
| A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali | 53.071.649 | - |
| B. Aumenti | 359.295 | - |
| B.1 Nuove emissioni | - | - |
| - a pagamento: | - | - |
| - operazioni di aggregazioni di imprese | - | - |
| - conversione di obbligazioni | - | - |
| - esercizio di warrant | - | - |
| - altre | - | - |
| - a titolo gratuito: | - | - |
| - a favore dei dipendenti | - | - |
| - a favore degli amministratori | - | - |
| - altre | - | - |
| B.2 Vendita di azioni proprie | 350.000 | - |
| B.3 Altre variazioni | 9.295 | - |
| C. Diminuzioni | - | - |
| C.1 Annullamento | - | - |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | - | - |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese | - | - |
| C.4 Altre variazioni | - | - |
| D. Azioni in circolazione: rimanenze finali | 53.430.944 | - |
| D.1 Azioni proprie (+) | 380.151 | - |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | 53.811.095 | - |
| - interamente liberate | 53.811.095 | - |
| - non interamente liberate | - | - |

14.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale è composto da n. 53.811.095 azioni ordinarie di nominali 1 euro cadauna per le quali non sono previsti diritti, privilegi e vincoli, inclusi i vincoli nella distribuzione dei dividendi e nel rimborso del capitale.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

| Voci/Componenti | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|----------------|----------------|
| Riserva legale | 10.762 | 10.762 |
| Riserva straordinaria | 357.954 | 237.553 |
| Altre riserve | (2.075) | (2.076) |
| Totale riserve di utili | 366.641 | 246.239 |
| Riserva acquisto azioni proprie | 3.187 | 5.805 |
| Riserva futuro acquisto azioni proprie | - | 34.195 |
| Altre riserve | 2.278 | 2.111 |
| Totale voce 160 riserve | 372.106 | 288.350 |

A norma del disposto dell'art. 1, comma 147 della Legge di Stabilità per il 2014 (Legge n. 147 del 27.12.2013), la Banca ha provveduto a riallineare il differenziale tra il valore civilistico e il valore fiscale sui beni materiali iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2012 e ancora posseduti al 31 dicembre 2013. L'importo corrispondente ai maggiori valori oggetto di riallineamento, al netto dell'imposta sostitutiva, genera una riserva in sospensione d'imposta ai fini fiscali pari a 7,4 milioni di euro.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|----------------|----------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 201.277 | 174.646 |
| a) Banche | - | - |
| b) Clientela | 201.277 | 174.646 |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale | - | - |
| a) Banche | - | - |
| b) Clientela | - | - |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi | 35.756 | 44.506 |
| a) Banche | - | 3.674 |
| i) a utilizzo certo | - | 3.674 |
| ii) a utilizzo incerto | - | - |
| b) Clientela | 35.756 | 40.832 |
| i) a utilizzo certo | 6.415 | 13.766 |
| ii) a utilizzo incerto | 29.341 | 27.066 |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | - | - |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | - | - |
| 6) Altri impegni | 223.017 | 91.296 |
| Totale | 460.050 | 310.448 |

Le garanzie rilasciate di natura finanziaria verso clientela sono sostanzialmente riferite alla garanzia rilasciata a favore di cedenti per crediti fiscali incassati.

Gli altri impegni si riferiscono ai margini di fido disponibili sui conti correnti della clientela.

Parte C- Informazioni sul conto economico

Sezione 1 – Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| | Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|------------------|---------------|------------------|----------------|----------------|
| 1 | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | - | - | - |
| 2 | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 11.083 | - | - | 11.083 | 43.991 |
| 3 | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | 22.110 |
| 4 | Crediti verso banche | - | 1.188 | 480 | 1.668 | 303 |
| 5 | Crediti verso clientela | - | 84.713 | 211.152 | 295.865 | 182.483 |
| 6 | Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - |
| 7 | Derivati di copertura | X | X | - | - | - |
| 8 | Altre attività | X | X | 93 | 93 | 115 |
| | Totale | 11.083 | 85.901 | 211.725 | 308.709 | 249.002 |

Il decremento negli interessi relativi alle attività finanziarie rispetto all'esercizio 2015 è da attribuire sostanzialmente ai minori interessi attivi rilevati su titoli di debito in portafoglio, principalmente a seguito dell'operazione di riassetto perfezionata nel mese di aprile 2015, nonché della diminuzione del portafoglio stesso.

La sottovoce Crediti verso clientela, Altre operazioni, comprende, per 15,8 milioni di euro, l'effetto positivo contabilizzato tra gli interessi attivi derivanti dall'implementazione del nuovo modello di stima dei cash flow dei crediti sanitari, meglio commentato nelle note introduttive alla lettura dei numeri della Relazione sulla gestione e nella Parte A della presente Nota integrativa. Include inoltre per 3,1 milioni di euro interessi passivi di segno positivo riconducibili agli effetti della riduzione dei tassi sul costo della raccolta.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Interessi attivi su attività finanziarie in valuta | 8.303 | 931 |

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| | Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--|-----------------|----------|------------------|-----------------|-----------------|
| 1 | Debiti verso banche centrali | - | X | (1.879) | (1.879) | (303) |
| 2 | Debiti verso banche | (1.238) | X | - | (1.238) | (324) |
| 3 | Debiti verso clientela | (50.124) | X | (2.172) | (52.296) | (40.928) |
| 4 | Titoli in circolazione | X | - | - | - | - |
| 5 | Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 6 | Passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - |
| 7 | Altre passività e fondi | X | X | (320) | (320) | (20) |
| 8 | Derivati di copertura | X | X | - | - | - |
| | Totale | (53.534) | - | (2.199) | (55.733) | (41.575) |

Gli interessi passivi su debiti verso clientela relativi alla categoria “debiti” si riferiscono al conto deposito rendimax per 49,1 milioni di euro al 31 dicembre 2016, in crescita rispetto ai 39,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015, quale conseguenza dell’introduzione delle nuove scadenze di rendimax a 3, 4, 5 anni nonché a seguito di alcune campagne promozionali volte a supportare i livelli di raccolta in vista della conclusione dell’operazione di acquisizione dell’ex Gruppo GE Capital Interbanca.

Gli interessi passivi su debiti verso clientela relativi alla categoria “altre operazioni” si riferiscono al costo del funding dell’operazione di cartolarizzazione effettuata a fine 2016, come meglio descritta nella Parte E della presente Nota integrativa.

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Interessi passivi su passività in valuta | (289) | (181) |

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario | (60) | (133) |

Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------|---------------|
| a) garanzie rilasciate | 2 | 102 |
| b) derivati su crediti | - | - |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 359 | - |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | - | - |
| 2. negoziazione di valute | - | - |
| 3. gestioni di portafogli | 359 | - |
| 3.1. individuali | 359 | - |
| 3.2. collettive | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | - | - |
| 5. banca depositaria | - | - |
| 6. collocamento di titoli | - | - |
| 7. attività di ricezione e trasmissione ordini | - | - |
| 8. attività di consulenza | - | - |
| 8.1 in materia di investimenti | - | - |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria | - | - |
| 9. distribuzione di servizi di terzi | - | - |
| 9.1. gestioni di portafogli | - | - |
| 9.1.1. individuali | - | - |
| 9.1.2. collettive | - | - |
| 9.2. prodotti assicurativi | - | - |
| 9.3. altri prodotti | - | - |
| d) servizi di incasso e pagamento | 987 | 2.101 |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | - | - |
| f) servizi per operazioni di factoring | 51.939 | 56.526 |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie | - | - |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio | - | - |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti | 1.129 | 1.120 |
| j) altri servizi | 1.837 | 1.633 |
| Totale | 56.253 | 61.482 |

2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|----------------|----------------|
| a) garanzie ricevute | (202) | (183) |
| b) derivati su crediti | - | - |
| c) servizi di gestione e intermediazione: | (92) | (75) |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | - | - |
| 2. negoziazione di valute | - | - |
| 3. gestioni di portafogli: | - | - |
| 3.1 proprie | - | - |
| 3.2 delegate da terzi | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | (92) | (75) |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | - | - |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | - | - |
| d) servizi di incasso e pagamento | (2.939) | (2.480) |
| e) altri servizi | (2.230) | (1.618) |
| Totale | (5.463) | (4.356) |

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

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni / Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 1.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - |
| 1.5 Altre | - | - | - | - | - |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 2.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti | - | - | - | - | - |
| 2.3 Altre | - | - | - | - | - |
| 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X | X | X | X | (509) |
| 4. Strumenti derivati | - | - | - | - | - |
| 4.1 Derivati finanziari: | - | - | - | - | - |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | - | - | - | - | - |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - | - |
| - Su valute e oro | X | X | X | X | - |
| - Altri | - | - | - | - | - |
| 4.2 Derivati su crediti | - | - | - | - | - |
| Totale | - | - | - | - | (509) |

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

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali | 31.12.2016 | | | 31.12.2015 | | |
|---|---------------|----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| Attività finanziarie | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 2. Crediti verso clientela | 44.809 | (280) | 44.529 | 14.948 | - | 14.948 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 8.643 | (3.148) | 5.495 | 126.384 | (705) | 125.679 |
| 3.1 Titoli di debito | 8.643 | (3.148) | 5.495 | 126.346 | (705) | 125.641 |
| 3.2 Titoli di capitale | - | - | - | 38 | - | 38 |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 3.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - |
| Totale attività | 53.452 | (3.428) | 50.024 | 141.332 | (705) | 140.627 |
| Passività finanziarie | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - |
| 3. Titoli in circolazione | - | - | - | - | - | - |
| Totale passività | - | - | - | - | - | - |

Gli utili da cessione di crediti verso clientela sono stati realizzati attraverso la cessione di portafogli di crediti del settore Area NPL.

Gli utili da cessione di titoli di debito del precedente esercizio si riferiscono all'operazione di riassetto del portafoglio titoli di Stato per 124,0 milioni di euro; nel 2016 sono state effettuate ulteriori cessioni di titoli di Stato realizzando utili per 5,5 milioni di euro.

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

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

| Operazioni/ componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | | | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|---------------|-------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | | | | | | |
| | | | | A | B | A | B | | |
| A. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Crediti verso clientela | (36.206) | (34.261) | - | 2.145 | 13.015 | - | 2.099 | (53.208) | (25.263) |
| Crediti deteriorati acquistati | (34.158) | (191) | - | - | - | - | - | (34.349) | (3.613) |
| - finanziamenti ⁽¹⁾ | (34.158) | (191) | X | - | - | X | X | (34.349) | (3.613) |
| - titoli di debito | - | - | X | - | - | X | X | - | - |
| Altri crediti | (2.048) | (34.070) | - | 2.145 | 13.015 | - | 2.099 | (18.859) | (21.650) |
| - finanziamenti | (2.048) | (34.070) | - | 2.145 | 13.015 | - | 2.099 | (18.859) | (21.650) |
| - titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Totale | (36.206) | (34.261) | - | 2.145 | 13.015 | - | 2.099 | (53.208) | (25.263) |

Legenda

A= da interessi

B= altre riprese

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti si riferiscono per 20,3 milioni al settore Crediti commerciali e per 32,6 milioni al settore Area NPL. Con particolare riferimento alle rettifiche di quest'ultimo, si segnala che esse sono riconducibili a posizioni per le quali sono state rilevati dei trigger events che determinano l'impairment della posizione secondo le logiche definite nel modello di valutazione adottato e la relativa accounting policy.

Le rettifiche e le riprese di valore includono l'effetto "time value" che deriva dal processo di attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi.

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

| Operazioni/ Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | Riprese di valore (2) | | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------|---|----------------------|----------------------|
| | Specifiche | | Specifiche | | | |
| | Cancellazioni | Altre | A | B | | |
| A. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| B. Titoli di capitale | - | (4.356) | X | X | (4.356) | (8.977) |
| C. Quote OICR | - | - | X | - | - | - |
| D. Finanziamenti a banche | - | - | - | - | - | - |
| E. Finanziamenti a clientela | - | - | - | - | - | - |
| F. Totale | - | (4.356) | - | - | (4.356) | (8.977) |

Legenda

A= da interessi

B= altre riprese

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita sono relative a rettifiche di valore apportate a titoli di capitale non quotati, per tener conto delle evidenze di perdite durevoli emerse in sede di valutazione (*impairment*).

Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spesa/Settori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| 1) Personale dipendente | (52.224) | (44.051) |
| a) salari e stipendi | (38.710) | (32.091) |
| b) oneri sociali | (10.587) | (9.142) |
| c) indennità di fine rapporto | (1.997) | (1.680) |
| d) spese previdenziali | - | - |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (20) | (20) |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | - | - |
| - a contribuzione definita | - | - |
| - a benefici definiti | - | - |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | - | - |
| - a contribuzione definita | - | - |
| - a benefici definiti | - | - |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | - | - |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | (910) | (1.118) |
| 2) Altro personale in attività | (120) | (120) |
| 3) Amministratori e sindaci | (3.948) | (3.566) |
| 4) Personale collocato a riposo | - | - |
| 5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende | 103 | - |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società | - | - |
| Totale | (56.189) | (47.737) |

Le spese per il personale crescono del 17,7% per effetto del maggior numero dei dipendenti, che passano da 711 a fine 2015 a 832 a fine 2016 (+17%). L'incremento delle spese del personale è coerente

con l'obiettivo di strutturare maggiormente alcune aree e servizi a supporto del business, in particolare nell'Area NPL, e del contesto in cui la Banca è chiamata ad operare.

La sottovoce indennità di fine rapporto include sia le quote del TFR che i dipendenti hanno optato di mantenere in azienda da versare al Fondo di Tesoreria INPS, sia le quote destinate a forme di previdenza. La sottovoce accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale si riferisce invece alla rivalutazione del fondo TFR maturato sino al 31 dicembre 2006 e rimasto in azienda.

Nella sottovoce altri benefici a favore dei dipendenti sono rilevati i costi per i corsi di formazione e aggiornamento del personale.

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| Personale dipendente: | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Personale dipendente: | 771,5 | 657,5 |
| a) dirigenti | 27,5 | 24,0 |
| b) quadri direttivi | 171,0 | 51,5 |
| c) restante personale dipendente | 573,0 | 582,0 |
| Altro personale | - | - |

11.5 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia di spesa/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------------|-----------------|
| Spese per servizi professionali | (54.777) | (30.895) |
| Legali e consulenze | (23.773) | (13.823) |
| Revisione | (234) | (204) |
| Servizi in outsourcing | (30.770) | (16.868) |
| Imposte indirette e tasse | (14.339) | (8.722) |
| Spese per acquisto di beni e altri servizi | (50.923) | (38.769) |
| Spese per informazione clienti | (11.282) | (6.793) |
| Spese spedizione documenti | (5.203) | (3.621) |
| Assistenza e noleggio software | (4.790) | (3.267) |
| Spese relative agli immobili | (4.284) | (4.442) |
| Pubblicità e inserzioni | (3.671) | (2.145) |
| Gestione e manutenzione autovetture | (2.275) | (2.194) |
| Spese telefoniche e trasmissione dati | (1.834) | (1.433) |
| Viaggi e trasferte del personale | (1.611) | (1.114) |
| Altre spese diverse | (15.973) | (13.760) |
| Totale altre spese amministrative | (120.039) | (78.386) |

Le altre spese amministrative registrano un incremento del 53,1%, per effetto sia dei costi sostenuti per l'acquisizione dell'ex Gruppo GE Capital Interbanca (9,5 milioni di euro quali spese legali e consulenziali), che dell'aumentata attività connessa al settore Area NPL i cui costi di recupero e spese di informazione alla clientela (rispettivamente pari a 29,4 e 9,4 milioni di euro, contro 15,4 e 5,3 milioni di euro al 31 dicembre 2015) sono esposti in tale voce di conto economico; le spese di informazione alla clientela sono in particolare riconducibili ai costi di ricerca anagrafica e del posto di lavoro, propedeutici al rilascio delle commesse in lavorazione.

Sezione 10 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160**10.1. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione**

| Tipologia di spesa/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|----------------|--------------|
| - Accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri per controversie legali | (343) | (32) |
| - Accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri per contenzioso fiscale | 133 | (197) |
| - Accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri diversi | (2.015) | - |
| Totale | (2.225) | (229) |

Gli accantonamenti per controversie legali sono riferite a Crediti Commerciali per 275 mila euro e a crediti del settore Area NPL per 68 mila. Gli accantonamenti ad altri fondi sono relativi a commissioni che verranno corrisposte nei primi mesi del 2017 ai fini del riacquisto delle tranche senior della cartolarizzazione attivata dalla controllata IFIS Leasing (titoli eligible) per 2,5 milioni di euro, al netto di riprese legate ad un accantonamento al FITD dei precedenti esercizi per 461 mila euro.

Risultano inoltre riprese legate alla chiusura di un contenzioso fiscale per 133 mila euro.

Si rinvia a quanto già commentato nella Parte B, Sezione 12 Fondi per rischi e oneri, della presente Nota Integrativa.

Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170**11.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

| Attività/Componenti reddituali | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|--------------------------------------|------------------|---|-----------------------|-----------------------------|
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (2.350) | - | - | (2.350) |
| - Ad uso funzionale | (2.350) | - | - | (2.350) |
| - Per investimento | - | - | - | - |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - |
| - Ad uso funzionale | - | - | - | - |
| - Per investimento | - | - | - | - |
| Totale | (2.350) | - | - | (2.350) |

Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180**12.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione**

| Attività/Componenti reddituali | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|--------------------------------------|------------------|---|-----------------------|-----------------------------|
| A. Attività immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (3.501) | - | - | (3.501) |
| - Generate internamente dall'azienda | - | - | - | - |
| - Altre | (3.501) | - | - | (3.501) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - |
| Totale | (3.501) | - | - | (3.501) |

Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190**13.1 Altri oneri di gestione: composizione**

| Tipologia di spesa/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|----------------|--------------|
| a) Transazioni con clientela | (3.616) | (14) |
| c) Altri oneri | (3.079) | (264) |
| Totale | (6.695) | (278) |

La sottovoce transazioni con clientela si riferisce per 2,8 milioni all'esborso a fronte di una controversia legale riferita al settore crediti commerciali. La sottovoce altri oneri comprende, per 1,5 milioni, penalità contrattuali a seguito della risoluzione di due contratti di fornitura.

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Tipologia di spesa/Valori | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| a) Recupero spese a carico di terzi | 2.348 | 2.999 |
| b) Fitti attivi | 48 | 64 |
| c) Altri proventi | 956 | 421 |
| Totale | 3.352 | 3.484 |

La voce "recupero spese a carico di terzi" si riferisce al riaddebito alla clientela di spese legali e consulenze nonché imposte di registro e di bollo iscritte nella voce "altre spese amministrative".

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/Settori | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------|---|------------|------------|
| 1. | Imposte correnti (-) | (34.810) | (79.798) |
| 2. | Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | (2.227) | (242) |
| 3. | Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | - | - |
| 3.bis | Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+) | - | - |
| 4. | Variazione delle imposte anticipate (+/-) | (972) | 878 |
| 5. | Variazione delle imposte differite (+/-) | 1.660 | (4.151) |
| 6. | Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3 bis+/-4+/-5) | (36.349) | (83.313) |

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

| Voci/Componenti | 31.12.2016 |
|--|-----------------|
| Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 108.071 |
| IRES - Onere fiscale teorico (27,5%) | (29.720) |
| - effetto di proventi non tassabili e altre variazioni in diminuzione - permanenti | 4.824 |
| - effetto di oneri non deducibili e altre variazioni in aumento - permanenti | (2.624) |
| - benefici da applicazione consolidato fiscale nazionale | - |
| - ires non corrente | (2.012) |
| - ires differita non corrente | 1.096 |
| - effetto di altre variazioni | 77 |
| IRES - Onere fiscale effettivo | (28.359) |
| IRAP - Onere fiscale teorico (5,57%) | (6.020) |
| - effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile | (1.980) |
| - irap non corrente | (212) |
| - irap differita non corrente | 222 |
| IRAP - Onere fiscale effettivo | (7.990) |
| Altre imposte | - |
| Onere fiscale effettivo di bilancio | (36.349) |

Sezione 20 – Altre informazioni

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nelle precedenti o nelle successive sezioni della presente nota integrativa.

Sezione 21 – Utile per azione**21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito**

| Utile per azione e utile diluito per azione | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------|----------------|
| Utile netto (in migliaia di euro) | 71.722 | 160.743 |
| Numero medio azioni in circolazione | 53.153.178 | 53.034.493 |
| Numero medio azioni potenzialmente diluitive | 9.635 | 5.787 |
| Numero medio azioni diluite | 53.143.543 | 53.028.706 |
| Utile per azione (unità di euro) | 1,35 | 3,03 |
| Utile per azione diluito (unità di euro) | 1,35 | 3,03 |

Le azioni potenzialmente diluitive si riferiscono ai pagamenti basati su azioni per la componente a pronti dei premi variabili, come commentato nella Parte I della presente Nota Integrativa.

Parte D- Redditività complessiva

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Di seguito si rappresentano le variazioni di valore delle attività registrate nell'esercizio in contropartita delle riserve da valutazione.

| | Voci (in migliaia di euro) | Importo lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|------|--|------------------|------------------------|------------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | X | X | 71.722 |
| | Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico | (57) | (16) | (41) |
| 20 | Attività materiali | - | - | - |
| 30. | Attività immateriali | - | - | - |
| 40. | Piani a benefici definiti | (57) | (16) | (41) |
| 50. | Attività non correnti in via di dismissione | - | - | - |
| 60. | Quota delle riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | - | - | - |
| | Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico | (16.095) | (5.373) | (10.722) |
| 70. | Copertura di investimenti esteri: | - | - | - |
| | a) variazioni di fair value | - | - | - |
| | b) rigiro a conto economico | - | - | - |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 80. | Differenze di cambio: | - | - | - |
| | a) variazioni di valore | - | - | - |
| | b) rigiro a conto economico | - | - | - |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 90. | Copertura dei flussi finanziari: | - | - | - |
| | a) variazioni di fair value | - | - | - |
| | b) rigiro a conto economico | - | - | - |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 100. | Attività finanziarie disponibili per la vendita: | (16.095) | (5.373) | (10.722) |
| | a) variazioni di fair value | (11.070) | (3.711) | (7.359) |
| | b) rigiro a conto economico | (7.862) | (2.600) | (5.262) |
| | - rettifiche da deterioramento | - | - | - |
| | - utile/perdite da realizzo | (7.862) | (2.600) | (5.262) |
| | c) altre variazioni | 2.837 | 938 | 1.899 |
| 110 | Attività non correnti in via di dismissione: | - | - | - |
| | a) variazioni di fair value | - | - | - |
| | b) rigiro a conto economico | - | - | - |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 120 | Quota delle riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto: | - | - | - |
| | a) variazioni di fair value | - | - | - |
| | b) rigiro a conto economico | - | - | - |
| | - rettifiche da deterioramento | - | - | - |
| | - utili/perdite da realizzo | - | - | - |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 130 | Totale altre componenti reddituali | (16.152) | (5.389) | (10.763) |
| 140 | Redditività complessiva (10+130) | (16.152) | (5.389) | 60.959 |

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

La normativa di vigilanza prudenziale sulle banche sta continuando nel suo percorso di rafforzamento del sistema di regole ed incentivi che consentono di perseguire con maggiore efficacia gli obiettivi di una misurazione più accurata dei potenziali rischi connessi all'attività bancaria e finanziaria, nonché del mantenimento di una dotazione patrimoniale più strettamente commisurata all'effettivo grado di esposizione al rischio di ciascun intermediario.

Con riferimento al governo dei rischi, la Banca ne rivede periodicamente le direttrici strategiche declinate nel c.d. *Risk Appetite Framework*, mentre nell'ambito del cosiddetto secondo pilastro trova collocazione il processo ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), in relazione al quale la banca effettua una autonoma valutazione della propria adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica in relazione sia ai rischi cosiddetti di primo pilastro (credito, controparte, mercato e operativo) sia agli altri rischi (tasso di interesse del banking book, concentrazione, ecc). Tale processo ha accompagnato la redazione e l'invio all'Organo di Vigilanza del Resoconto Annuale ICAAP con riferimento al 31 dicembre 2015.

Con riferimento alla liquidità la Banca nel 2016 ha redatto il primo ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process), il cui contenuto ripercorre:

- l'analisi del rischio di liquidità (*intraday*, di breve termine e di medio-lungo termine) cui il Gruppo è esposto;
- la valutazione dell'adeguatezza delle risorse per far fronte a tali rischi, quali le riserve di liquidità disponibili, la struttura del *funding* del Gruppo nonché i processi di governo e gestione del rischio di liquidità di cui la Banca dispone;
- l'illustrazione delle principali interventi realizzati previsti nel corso del ciclo di autovalutazione nonché l'individuazione di aree di miglioramento, in funzione di una valutazione sui processi e sulle metriche adottate dalla Banca per la gestione del rischio di liquidità e tenuto conto dell'evoluzione della normativa di riferimento.

Nel mese di maggio 2016, con riferimento al 31 dicembre 2015, in ottemperanza agli obblighi previsti dalla disciplina di riferimento, Banca IFIS ha pubblicato l'Informativa al Pubblico riguardante l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione degli stessi. Il documento è stato pubblicato sul sito internet www.bancaifis.it nella sezione Investor Relations Istituzionali.

In relazione a quanto sopra ed ai sensi di quanto indicato nella Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti - Disposizioni di Vigilanza per le banche - Banca IFIS si è dotata di un Sistema di Controlli Interni che mira a garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore in un contesto di rischio controllato e consapevolmente assunto, al fine di proteggere la solidità finanziaria della Banca. Il sistema di controlli interni di Banca IFIS è costituito dalle regole, dalle procedure e dalle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali e il conseguimento delle seguenti finalità:

- efficacia ed efficienza dei processi aziendali (amministrativi, produttivi, distributivi, ecc.);
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali;
- conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza, le politiche, i piani, i regolamenti e le procedure interne nonché i Codici (Etico, di Autodisciplina, ecc.) fatti propri dalla Banca.

I controlli coinvolgono, in diversa misura, tutto il personale e costituiscono parte integrante dell'attività quotidiana. I controlli possono essere classificati in funzione delle strutture organizzative in cui sono collocati. Di seguito sono evidenziate alcune tipologie:

- i controlli di linea, diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Essi sono effettuati dalle stesse strutture operative o incorporati nelle procedure ovvero eseguiti nell'ambito dell'attività di back office;
- i controlli di secondo livello hanno l'obiettivo di concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione/ valutazione del rischio, di verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e di controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree operative con gli obiettivi di appetito e tolleranza al rischio definiti annualmente con la stesura del c.d. *Risk Appetite Framework*. Essi sono affidati a funzioni di controllo di secondo livello;
- l'attività di revisione interna, volta a individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni. Essa è condotta nel continuo, in via periodica o per eccezioni, da strutture diverse e indipendenti da quelle operative, anche attraverso verifiche in loco.

I ruoli dei diversi attori del sistema dei controlli interni (Consiglio di Amministrazione, Comitato Controllo e Rischi, Amministratore esecutivo incaricato del sistema di controllo interno, Organismo di Vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231/2001, Funzione Internal Audit, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Funzione di Risk Management, Funzione di Compliance e Funzione Antiriciclaggio) sono dettagliatamente descritti nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta in conformità al terzo comma dell'art. 123 bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e successivi aggiornamenti, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 02 febbraio 2016 e pubblicata sul sito internet della Banca nella sezione Corporate Governance.

Sezione 1 - Rischio di credito

Informazioni di natura qualitativa

Aspetti generali.

L'attività della Banca si sviluppa attualmente nei seguenti ambiti operativi:

- Finanziamento credito commerciale a breve termine e acquisto di crediti verso la pubblica amministrazione (operatività factoring)
- Mutui chirografari verso clientela imprenditoriale retail
- Attività di acquisto e gestione di portafogli di crediti non performing
- Attività di acquisto e gestione di crediti erariali

A chiusura dell'esercizio 2016 Banca IFIS ha acquisito Interbanca GE Capital SpA e le sue controllate. In questo modo ha allargato le sue attività caratteristiche al corporate lending, finanza strutturata e leasing (finanziario e operativo).

L'attività di acquisto e gestione dei crediti commerciali (factoring) si caratterizza per l'assunzione diretta di rischio derivante dalla concessione di finanziamenti e anticipazioni, nonché di eventuale garanzia, a favore prevalentemente delle piccole-medie imprese, in attuazione delle strategie di sviluppo definite e perseguite dalla Banca. Il portafoglio del finanziamento del credito commerciale a breve termine comprende anche l'attività di acquisto e gestione dei crediti verso enti pubblici operanti nel settore sanità e verso enti territoriali.

Alla tradizionale attività di factoring si affianca l'attività di acquisizione di crediti di natura finanziaria (Distressed Retail Loan ovvero non performing loans), commerciale e fiscale di difficile esigibilità. La controparte cedente è principalmente costituita da banche, istituzioni finanziarie, procedure concorsuali e aziende commerciali.

Presenti con marginale incidenza sul totale, i mutui finalizzati al sostegno del ciclo di fornitura per controparti farmacie.

Il rischio di credito configura l'aspetto più rilevante della rischiosità complessiva assunta. Il mantenimento di un'efficace gestione del rischio di credito costituisce un obiettivo strategico per Banca IFIS ed è perseguito adottando strumenti e processi integrati al fine di assicurare una corretta gestione del credito in tutte le sue fasi (istruttoria, concessione, monitoraggio e gestione, intervento su crediti problematici).

Nel corso del 2016 non ci sono state significative nuove operazioni su titoli di stato italiano. Il portafoglio titoli a fine 2016 ha una vita residua media complessiva pari a circa 13 mesi e durata massima per singola attività di 40 mesi.

Non è posta in essere alcuna attività in prodotti derivati su crediti.

Politiche di gestione del rischio di credito.

Aspetti organizzativi

Il rischio di credito nell'attività di factoring è generato come conseguenza diretta del finanziamento alle imprese clienti e dell'eventuale concessione di garanzie contro l'insolvenza del debitore ceduto. La sua gestione avviene in due momenti distinti del processo del credito: nella fase di valutazione iniziale dell'operazione e, in caso di conclusione della stessa con esito positivo, nel corso di tutto il perdurare del rapporto con le controparti cedente-debitore. Al fine di elevare la qualità creditizia del proprio portafoglio crediti, Banca IFIS ha ritenuto opportuno concentrare le fasi principali relative all'assunzione e al controllo del rischio dell'attività di factoring presso la Direzione Generale della Banca ottenendo così, mediante la specializzazione delle risorse e la separazione delle funzioni a ogni livello decisionale, un'elevata omogeneità nella concessione del credito e un forte monitoraggio delle singole posizioni.

Nella prima fase del processo di gestione del rischio, la struttura organizzativa preposta ha il compito di valutare il merito creditizio delle controparti cedente e debitore, la natura del rapporto commerciale che li lega e la qualità del credito oggetto di cessione. Un sistema di deleghe e poteri deliberativi a più livelli attribuisce agli analisti di maggiore esperienza la facoltà di assumere rischi progressivamente crescenti, ma per importi che restano comunque contenuti. Rischi di importo maggiore possono essere assunti dai responsabili di Area e Business Unit. Per importi più elevati i poteri sono esclusivamente attribuiti al Comitato Fidi, Direttore Generale, all'Amministratore Delegato ed infine al Consiglio di Amministrazione.

Le Filiali della Banca non hanno autonomia deliberativa nell'assunzione del rischio di credito. Ad esse compete lo sviluppo del business sul territorio e la gestione delle relazioni con la clientela. In tale contesto viene attribuita alle Filiali, nei limiti e con le modalità stabilite in delibera da parte degli organi competenti di Direzione, la gestione dell'ordinaria operatività dei rapporti con la clientela sotto il costante monitoraggio delle strutture di Direzione Generale.

Risorse qualificate e specializzate seguono l'evoluzione del rapporto sotto i diversi aspetti: dalle cessioni alle anticipazioni, dalla gestione amministrativa del credito agli incassi, dalla rilevazione degli eventuali segnali di anomalia alla verifica e definizione delle iniziative più opportune per il recupero del credito, anche con l'eventuale supporto dell'Area Crediti Problematici, in particolare del Contenzioso.

Come precedentemente specificato, Banca IFIS opera anche nell'acquisto di crediti di difficile esigibilità nelle seguenti aree di business:

- crediti fiscali acquisiti di norma da procedure concorsuali e vantati nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria dello Stato;
- crediti finanziari acquisiti da società di credito al consumo, banche e società di leasing;
- crediti commerciali acquisiti da procedure concorsuali e aziende.

La fase di acquisizione delle diverse tipologie di crediti rappresenta un primo aspetto fondamentale del processo del credito, essa è preceduta da una approfondita attività di *due diligence* svolta da personale altamente qualificato, tesa a valutare la qualità del portafoglio oggetto di cessione, nonché gli impatti organizzativi. Successivamente alla fase di *due diligence* vengono fissate le condizioni economiche di offerta/acquisto del portafoglio crediti e definite le modalità di gestione interna (analitica o massiva) con i relativi impatti sulle strutture operative.

Per l'incasso dei crediti di difficile esigibilità (Area NPL) Banca IFIS si avvale, oltre che di un ufficio legale interno e di una diffusa e collaudata rete di società di esazione operante sull'intero territorio nazionale, anche di una rete di agenti. Questa struttura, unitamente a numerosi legali domiciliati presso i Tribunali, assicura il massimo della flessibilità ed un'azione efficace e puntuale nel recupero di tutte le categorie di crediti.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca IFIS ha impegnato l'Alta Direzione ad agire in funzione di un contenimento dei grandi rischi. In linea con le indicazioni del Consiglio sono sottoposti a monitoraggio in via sistematica anche le posizioni a rischio che, pur non raggiungendo il 10% del patrimonio di vigilanza, impegnano la Banca in misura rilevante.

Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La procedura operativa di Banca IFIS che regola il processo del credito nell'ambito dell'attività di factoring, richiede espressamente una valutazione di tutte le controparti coinvolte nel rapporto, sia sul lato cliente-cedente che debitore.

Nell'attività di factoring il rischio di credito è presidiato nel continuo con l'ausilio di procedure e strumenti che consentono una tempestiva individuazione delle posizioni che presentano particolari anomalie.

La Banca è dotata di strumenti e procedure che consentono di valutare e monitorare il rischio, in particolare:

- viene attribuito un giudizio sulla qualità creditizia;
- è individuato con immediatezza il rischio espresso dalle singole operazioni di anticipazione o finanziamento;
- viene definito un adeguato *pricing* fin dalla fase di analisi commerciale della fattibilità dell'operazione.

Superata con esito positivo la fase di valutazione e avviata l'operatività con il cliente, tramite l'analisi anche di banche dati selezionate, si procede con il monitoraggio nel continuo del rischio di credito.

Protesti, pregiudizievoli o segnalazioni di sofferenza rappresentano fenomeni che inducono a blocchi automatici dell'operatività. L'analisi che ne consegue è finalizzata a valutare la gravità delle anomalie, l'eventuale temporaneità delle difficoltà riscontrate e quindi a decidere se proseguire il rapporto oppure rientrare dalle esposizioni segnalate.

Con riferimento alle attività afferenti all'Area NPL e all'acquisto di crediti fiscali da procedure concorsuali, al fine di assicurare un sempre più efficiente controllo delle operazioni poste in essere, sono continuati gli investimenti in sistemi informativi utili anche al monitoraggio di tali portafogli.

Assumono particolare rilievo le operazioni di acquisto di crediti di difficile esigibilità classificati, sin dalla fase di acquisto, tra le partite deteriorate. Trattasi di crediti di natura finanziaria (acquisiti da società di credito al consumo, banche e società di leasing) e, in misura marginale, da crediti di natura commerciale (acquisiti da procedure concorsuali e aziende) che, in relazione alle caratteristiche del credito e del cedente, vengono opportunamente classificate in portafogli omogenei per caratteristiche gestionali e modalità di recupero (giudiziale o stragiudiziale). In particolare, sono individuate le seguenti modalità di gestione:

- gestione massiva, caratterizzata da un'attività di recupero stragiudiziale svolta prevalentemente da società di recupero specializzate, rete di agenti-professionisti e call center;
- gestione analitica con recupero giudiziale dei crediti.

In relazione al rischio di credito connesso al portafoglio titoli obbligazionari, va ricordato che esso è costituito esclusivamente da titoli di stato italiani. La composizione del portafoglio titoli obbligazionari è oggetto di periodico reporting al Consiglio di Amministrazione ed all'Alta Direzione della Banca predisposto dalla funzione Risk Management per i vertici aziendali.

Nell'ambito dei principi Basilea 2 per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi di credito di primo pilastro, la Banca ha scelto di avvalersi del Metodo Standardizzato.

Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Nell'ambito dell'attività di factoring, qualora la tipologia e/o qualità del credito ceduto non risultino pienamente soddisfacenti o, più in generale, il cliente cedente non risulti di merito creditizio sufficiente, è prassi consolidata, a maggior tutela del rischio di credito assunto nei confronti del cliente cedente, acquisire garanzie fideiussorie aggiuntive da parte di soci o amministratori dei clienti cedenti.

Per quanto riguarda i debitori ceduti nei rapporti di factoring, ove si ritiene che gli elementi di valutazione disponibili sul debitore ceduto non siano adeguati per una corretta valutazione/assunzione del rischio di credito connesso alla controparte debitrice, o piuttosto che l'ammontare di rischio proposto superi i limiti individuati nella valutazione della controparte, si acquisisce idonea copertura dal rischio di default del debitore ceduto. La copertura è prevalentemente utilizzata su debitori ceduti esteri con operatività pro soluto ed è realizzata attraverso garanzie rilasciate da factors corrispondenti e/o polizze assicurative sottoscritte con operatori specializzati.

In relazione all'operatività in crediti di difficile esigibilità (*Distressed Retail Loan* ed acquisto di crediti fiscali da procedure concorsuali), ed al relativo modello di business, non vengono di norma poste in essere azioni volte ad acquisire copertura a fronte dei rischi creditizi.

Attività finanziarie deteriorate

Le modalità di classificazione dei crediti deteriorati si attengono sostanzialmente ai criteri definiti da Banca d'Italia.

Con riferimento all'attività di factoring, la clientela è costantemente monitorata anche dai competenti uffici di Direzione. In caso di deterioramento della situazione o di criticità marcate i rapporti passano sotto la gestione diretta dell'Area Crediti Problematici. Sulla base degli elementi di giudizio disponibili viene inol-

tre valutata l'eventuale classificazione della controparte a inadempienza probabile o sofferenza. La gestione delle posizioni deteriorate, siano esse inadempienze probabili o sofferenze, è di norma affidata all'Area Crediti Problematici che provvede alla messa in atto delle attività ritenute più idonee per la tutela e il recupero del credito, con reporting periodico all'Alta Direzione ed al Consiglio di Amministrazione. Le valutazioni sulle rettifiche di valore analitiche, su proposta dell'Area Crediti problematici, sono effettuate dall'Alta Direzione e sottoposte al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione.

La quasi totalità dei crediti dell'Area NPL sono classificati tra le partite deteriorate. L'acquisto dei crediti a valori sensibilmente inferiori all'importo nominale e gli incassi di norma superiori al prezzo pagato minimizzano il rischio di perdita.

Relativamente ai crediti deteriorati acquistati e non ancora incassati il valore nominale residuo complessivo del portafoglio è di circa 9.659 milioni di euro, tenuto conto delle cessioni di fine esercizio. Tali crediti il cui valore nominale storico alla data d'acquisto era di circa 9.846 milioni di euro, sono stati acquistati a fronte di un corrispettivo pagato di circa 479 milioni di euro che corrisponde ad un prezzo medio pari a circa il 4,3% del valore nominale storico. Nel corso dell'esercizio 2016 sono stati acquistati circa 3.091 milioni di euro a fronte di un corrispettivo di circa 195 milioni di euro che corrisponde ad un prezzo medio del 6,63%. Il portafoglio complessivo dei crediti deteriorati acquistati e non ancora incassati presenta un'anzianità complessiva media ponderata di circa 24 mesi rispetto alla data di acquisizione degli stessi.

Rileva inoltre evidenziare come complessivamente a chiusura esercizio 2016 vi sono in essere piani cambiari a scadere per circa 102 milioni di euro (l'ammontare non include i.e. piani di rientro a scadere per circa 366 milioni di euro).

Nel corso dei mesi di gennaio, giugno, luglio, agosto e dicembre 2016 la banca ha perfezionato cinque operazioni di vendita di portafogli a primari player attivi nell'acquisto di crediti NPL. Complessivamente sono stati ceduti crediti per un valore nominale residuo di circa 1,6 miliardi di euro, corrispondenti a circa 233 mila posizioni, a fronte di un prezzo complessivo di vendita pari a circa 112 milioni.

Si noti inoltre che le numeriche sopra evidenziate al 31 dicembre 2016 non includono i crediti rientranti nel perimetro di cessione di una delle operazioni di vendita conclusa a fine dicembre con l'accettazione da parte della Banca dell'offerta vincolante "binding offer" presentata dall'acquirente, valore nominale residuo pari a circa 744 milioni di euro. La formalizzazione della cessione è avvenuta in data 16 gennaio 2017.

Con riferimento alle variazioni di costo ammortizzato diverse da *impairment* connesse a posizioni a sofferenza del comparto Area NPL la Banca ha proceduto a partire dal 2015 a classificare tali componenti non più alla voce 130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento su crediti ma alla voce alla voce 10 Interessi attivi.

I flussi di cassa futuri relativi alla gestione stragiudiziale sono simulati da un modello statistico, sulla base delle evidenze storiche del portafoglio proprietario, segmentato per differenti driver di analisi (il modello si basa su curve di smontamento temporali, parametrizzate da basi tecniche storiche proprietarie). Il modello di simulazione dei flussi di cassa è stato rivisitato nel corso dell'esercizio 2015 a seguito del significativo mutamento, nel corso degli anni, delle modalità operative afferenti al recupero del credito. Il modello rivisitato prende in considerazione serie storiche aggiornate (2000-2015) e garantisce uniformità di trattamento a tipologie di incasso similari per caratteristiche; consente, inoltre, di ridurre significativamente i tempi di elaborazione.

Per quanto attiene alla gestione analitica i flussi di cassa, sono figli in parte della previsione di incasso formulata dal gestore, e per le sole posizioni che hanno ottenuto un'Ordinanza di Assegnazione somme

derivano da un modello statistico che si basa sui dati ottenuti dagli atti legali. Tali previsioni, analogamente a quanto avviene per la gestione massiva, incorporano nelle stime una componente afferente al rischio di credito.

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

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

| Portafogli/qualità | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Esposizioni non deteriorate | Totale |
|---|----------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | 323.033 | 323.033 |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - |
| 3. Crediti verso banche | - | - | - | - | 1.798.767 | 1.798.767 |
| 4. Crediti verso clientela | 352.308 | 292.600 | 101.885 | 303.751 | 3.414.022 | 4.464.566 |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2016 | 352.308 | 292.600 | 101.885 | 303.751 | 5.535.822 | 6.586.366 |
| Totale 31.12.2015 | 190.286 | 234.546 | 58.214 | 879.509 | 5.354.073 | 6.716.628 |

Sono esclusi dalla presente tabella i titoli di capitale e le quote OICR.

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

| Portafogli/qualità | Attività deteriorate | | | Attività non deteriorate | | | Totale (esposizione netta) |
|---|----------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | 323.033 | - | 323.033 | 323.033 |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Crediti verso banche | - | - | - | 1.798.767 | - | 1.798.767 | 1.798.767 |
| 4. Crediti verso clientela | 1.015.211 | 268.418 | 746.793 | 3.727.128 | 9.355 | 3.717.773 | 4.464.565 |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | X | X | - | - |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2016 | 1.015.211 | 268.418 | 746.793 | 5.848.928 | 9.355 | 5.839.573 | 6.586.365 |
| Totale 31.12.2015 | 727.621 | 244.575 | 483.046 | 6.244.978 | 11.396 | 6.233.582 | 6.716.628 |

Sono esclusi dalla presente tabella i titoli di capitale e le quote OICR.

In linea con quanto previsto dall'IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures", paragrafo 37, lettera a), si fornisce di seguito un'analisi dell'anzianità degli scaduti delle esposizioni in bonis – Altre esposizioni.

| (migliaia di euro) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Scaduto fino a 3 mesi | 104.091 | 385.852 |
| Scaduto da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | 32.365 | 157.911 |
| Scaduto da oltre 6 mesi fino a 1 anno | 45.489 | 112.564 |
| Scaduto da oltre 1 anno | 121.805 | 224.391 |
| Totale | 303.750 | 880.718 |

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

| Tipologie esposizioni/ valori | Esposizione lorda | | | | | Attività non deteriorate | Rettifiche di valore speci- fiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|---|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------|------------------|-----------------------------|---|---|----------------------|
| | Attività deteriorate | | | | | | | | |
| | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Oltre 1 anno | | | | | |
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | | | | | | |
| a) Sofferenze | - | - | - | - | X | - | X | - | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | - | - | X | - | X | - | |
| b) Inadempienze probabili | - | - | - | - | X | - | X | - | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | - | - | X | - | X | - | |
| c) Esposizioni scadute deterio- rate | - | - | - | - | X | - | X | - | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | - | - | X | - | X | - | |
| d) Esposizioni scadute non de- teriorate | X | X | X | X | - | X | - | - | |
| - di cui: esposizioni og- getto di concessioni | X | X | X | X | - | X | - | - | |
| e) Altre esposizioni non deterio- rate | - | X | X | - | 1.798.767 | X | - | 1.798.767 | |
| - di cui: esposizioni og- getto di concessioni | X | X | X | X | - | X | - | - | |
| Totale A | - | - | - | - | 1.798.767 | - | - | 1.798.767 | |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | - | - | - | - | X | - | X | - | |
| b) Non deteriorate | - | X | X | - | 50.000 | X | - | 50.000 | |
| Totale B | - | - | - | - | 50.000 | - | - | 50.000 | |
| TOTALE A+B | - | - | - | - | 1.848.767 | - | - | 1.848.767 | |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso le banche qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile (negoiazione, disponibile per la vendita, detenuto sino alla scadenza, crediti).

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

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | | | | | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| | Attività deteriorate | | | | Attività non deteriorate | | | |
| | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | oltre 1 anno | | | | |
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | | | | | |
| a) Sofferenze | 167.480 | 1 | 9 | 426.187 | X | 241.368 | X | 352.309 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 11.777 | - | - | 33.550 | X | 9.338 | X | 35.989 |
| b) Inadempienze probabili | 37.591 | 1.790 | 12.782 | 266.160 | X | 25.724 | X | 292.599 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 21.438 | - | 842 | 58.900 | X | 8.500 | X | 72.680 |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | 92.500 | 7.003 | 2.435 | 1.273 | X | 1.326 | X | 101.885 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | - | - | X | - | X | - |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | X | X | X | - | 304.112 | X | 361 | 303.751 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | - | - | X | - | - |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | X | X | X | - | 3.746.048 | X | 8.994 | 3.737.054 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | - | 7.005 | X | 35 | 6.956 |
| Totale A | 297.571 | 8.794 | 15.226 | 693.620 | 4.050.160 | 268.418 | 9.355 | 4.787.598 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | 2.003 | - | - | - | X | - | X | 2.003 |
| b) Non deteriorate | X | X | X | X | 408.046 | X | - | 408.046 |
| Totale B | 2.003 | - | - | - | 408.046 | - | - | 410.049 |
| TOTALE A+B | 299.574 | 8.794 | 15.226 | 693.620 | 4.458.206 | 268.418 | 9.355 | 5.197.647 |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso la clientela qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile (disponibile per la vendita, detenuto sino alla scadenza, crediti).

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

| Causali/Categorie | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute |
|---|----------------|------------------------|---------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 414.581 | 253.252 | 59.788 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 373.925 | 336.413 | 519.044 |
| B.1 ingressi da crediti in bonis | 554 | 33.882 | 448.609 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 57.588 | 37.649 | - |
| B.3 altre variazioni in aumento | 315.783 | 264.882 | 70.435 |
| C. Variazioni in diminuzione | 194.829 | 271.342 | 475.621 |
| C.1 uscite verso crediti in bonis | 66 | 638 | 294.302 |
| C.2 cancellazioni | 12.629 | 19.147 | - |
| C.3 incassi | 60.155 | 95.034 | 105.442 |
| C.4 realizzi per cessioni | 21.067 | 9.037 | - |
| C.5 perdite da cessione | - | - | - |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | 1.220 | 55.001 | 39.004 |
| C.7 altre variazioni in diminuzione | 99.692 | 92.485 | 36.873 |
| D. Esposizione lorda finale | 593.677 | 318.323 | 103.211 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - |

Il totale delle **attività deteriorate nette** ammonta a 746,8 milioni di euro contro 483,0 milioni a fine 2015 (+54,6%), con significativi incrementi in tutte le categorie.

Il totale delle **sofferenze** verso la clientela, al netto delle rettifiche di valore, si attesta, al 31 dicembre 2016, a 352,37 milioni di euro contro 190,3 milioni di euro a fine 2015 (+85,1%). La variazione è dovuta sostanzialmente agli acquisti dell'Area NPL intervenuti nel corso dell'anno; Le sofferenze del settore Crediti commerciali segna un incremento nell'ordine del 2,4%.

A dicembre 2016 le **inadempienze probabili** ammontano a 292,6 milioni di euro, rispetto a 234,5 milioni nel 2015 (+24,8%), di cui 241,5 milioni relativi all'Area NPL (+23,9 rispetto a fine 2015). Le inadempienze probabili del settore Crediti commerciali registrano un incremento del 28,7%.

Le **esposizioni scadute deteriorate nette** ammontano al 31 dicembre 2016 a 101,9 milioni contro i 58,2 milioni a dicembre 2014 (+75,0%). L'aumento è imputabile a crediti scaduti vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione acquistati a titolo definitivo che passano da 1,2 milioni a fine 2015 a 46,8 milioni al fine 2016. Le variazioni nello scaduto deteriorato sono normali nel business model della Banca.

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

| Causali/Categorie | Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate |
|--|--|--|
| A. Esposizione lorda iniziale | 60.893 | 2.977 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 150.628 | 14.199 |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni | 3.079 | 89 |
| B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni | - | - |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | - | 321 |
| B.4 altre variazioni in aumento | 147.549 | 13.789 |
| C. Variazioni in diminuzione | 85.015 | 10.171 |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni | - | - |
| C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni | 321 | - |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | - | - |
| C.4 cancellazioni | - | - |
| C.5 incassi | 43.704 | 9.834 |
| C.6 realizzi per cessioni | 10.456 | - |
| C.7 perdite da cessione | - | - |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | 30.534 | 337 |
| D. Esposizione lorda finale | 126.506 | 7.005 |
| - 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 | |
|---|----------------|---|------------------------|---|---------------------------------|---|
| | Totali | Di cui esposizioni oggetto di concessioni | Totali | Di cui esposizioni oggetto di concessioni | Totali | Di cui esposizioni oggetto di concessioni |
| A. Rettifiche complessive iniziali | 224.295 | 885 | 18.706 | 5.406 | 1.574 | 144 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 26.244 | 8.483 | 22.023 | 5.819 | - | - |
| B.1 rettifiche di valore | 17.717 | 5.879 | 21.276 | 5.613 | - | - |
| B.2 perdite da cessione | - | - | - | - | - | - |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 8.527 | 2.604 | 747 | 144 | - | - |
| B.4 altre variazioni in aumento | - | - | - | 62 | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | 9.171 | 30 | 15.005 | 2.725 | 248 | 144 |
| C.1 riprese di valore da valutazione | 2.376 | - | 3.572 | - | 248 | - |
| C.2 riprese di valore da incasso | - | - | - | - | - | - |
| C.3 utili da cessione | - | - | - | - | - | - |
| C.4 cancellazioni | 6.048 | - | 2.906 | - | - | - |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | 747 | - | 8.527 | 2.604 | - | 144 |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | - | 30 | - | 121 | - | - |
| D. Rettifiche complessive finali | 241.368 | 9.338 | 25.724 | 8.500 | 1.326 | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - | - |

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni ed interni

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

Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, Banca IFIS utilizza l'agenzia di rating esterna di valutazione (ECAI) Fitch Ratings solo per le posizioni incluse nella classe "Esposizioni verso Amministrazioni centrali e Banche centrali"; per le altre asset class non sono utilizzati rating esterni. In considerazione della composizione dell'attivo della Banca, i rating esterni sono utilizzati esclusivamente per il portafoglio titoli di Stato.

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

La Banca non si avvale di rating interni ai fini del calcolo degli assorbimenti patrimoniali a fini di vigilanza prudenziale. Banca IFIS utilizza un Sistema di Rating Interno sul segmento imprese domestiche che è stato sviluppato internamente su basi dati proprietarie e si compone delle seguenti componenti:

- un modulo "finanziario", teso a valutare la solidità economico patrimoniale dell'azienda;
- un modulo di "centrale dei rischi", il quale cattura l'evoluzione del rischio della controparte a livello di sistema bancario;
- un modulo "andamentale interno", che traccia le performance dei rapporti che la controparte intrattiene con la Banca in ambito factoring, in particolare per la controparte debitore ceduto.

A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

| | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) | | | | Garanzie personali (2) | | | | | | | | Totale (1)+(2) | |
|--|--------------------------|--------------------|-------------------------------|--------|----------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|--------|---------------------------|---------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| | | Immobili Ipoteche | Immobili Leasing fi-nanziario | Titoli | Altre garanzie reali | Derivati su crediti | | | | Crediti di firma | | | | | |
| | | | | | | CLN | Altri derivati | | | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | | |
| | | | | | | | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | | | | | | Altri soggetti |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | 284.005 | 11.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 255.220 | 266.220 |
| 1.1 totalmente garantite | 225.469 | 9.642 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 215.828 | 225.470 |
| - di cui deteriorate | 46.881 | 9.322 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 37.559 | 46.881 |
| 1.2 parzialmente garantite | 58.536 | 1.358 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 39.392 | 40.750 |
| - di cui deteriorate | 2.928 | 1.358 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.221 | 2.579 |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 totalmente garantite | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 parzialmente garantite | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

| Esposizioni/Controparti | Governi | | | Altri enti pubblici | | | Società finanziarie | | | Società di assicurazione | | | Imprese non finanziarie | | | Altri soggetti | | |
|---|------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------------|--------------------------------|
| | Espos. Netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | X | 3.695 | 2.162 | X | 1.039 | 5.322 | X | - | - | X | 47.419 | 223.808 | X | 300.156 | 10.076 | X |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | | | X | | | X | 951 | 5.322 | X | | | X | 2.274 | 4.016 | X | 32.764 | | X |
| A.2 Inadempienze probabili | 332 | 146 | X | 2.862 | 627 | X | 4.183 | 4.647 | X | - | - | X | 47.572 | 19.807 | X | 237.650 | 497 | X |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | | | X | 2.161 | 621 | X | 1.292 | 2.487 | X | | | X | 16.459 | 5.392 | X | 52.768 | | X |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 11.152 | 3 | X | 35.674 | 10 | X | - | - | X | - | - | X | 51.999 | 1.241 | X | 3.060 | 72 | X |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | | | X | | | X | | | X | | | X | | | X | | | X |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 415.877 | X | 2 | 799.904 | X | 108 | 789.253 | X | 25 | - | X | - | 1.997.444 | X | 9.064 | 38.328 | X | 156 |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | | | | 6.970 | | 35 | | | |
| Totale A | 427.361 | 149 | 2 | 842.135 | 2.799 | 108 | 794.475 | 9.969 | 25 | - | - | - | 2.144.434 | 244.856 | 9.064 | 579.194 | 10.645 | 156 |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | X | - | - | X | 201 | - | X | - | - | X | - | - | X | - | - | X |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | X | - | - | X | - | - | X | - | - | X | 550 | - | X | - | - | X |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | X | - | - | X | - | - | X | - | - | X | 1.252 | - | X | - | - | X |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | - | X | - | 589 | X | - | 84.238 | X | - | 56 | X | - | 322.835 | X | - | 328 | X | - |
| Totale B | - | - | - | 589 | - | - | 84.439 | - | - | 56 | - | - | 324.637 | - | - | 328 | - | - |
| Totale (A+B) 31.12.2016 | 427.361 | 149 | 2 | 842.724 | 3.420 | 108 | 878.914 | 17.778 | 25 | 56 | - | - | 2.463.771 | 254.264 | 9.064 | 579.522 | 10.645 | 156 |
| Totale (A+B) 31.12.2015 | 3.321.961 | 84 | 32 | 902.332 | 2.506 | 761 | 172.859 | 7.660 | 47 | 1 | - | - | 2.182.217 | 230.699 | 10.459 | 359.044 | 9.917 | 97 |

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 | Rettifiche valore complessive | Espos. netta | Rettifiche valore complessive | Espos. netta | Rettifiche valore complessive | Espos. netta | Rettifiche valore complessive | Espos. netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 351.460 | 238.253 | 830 | 3.110 | 10 | 5 | 2 | - | 7 | - |
| A.2 Inadempienze probabili | 292.458 | 25.719 | 133 | 5 | 1 | - | - | - | 7 | - |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 101.885 | 1.326 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 3.877.850 | 8.712 | 148.153 | 516 | 268 | 1 | 13.889 | 123 | 646 | 3 |
| Totale A | 4.623.653 | 274.010 | 149.116 | 3.631 | 279 | 6 | 13.891 | 123 | 660 | 3 |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | 201 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Inadempienze probabili | 550 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | 1.252 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 330.541 | - | 76.647 | - | 18 | - | 787 | - | 53 | - |
| Totale B | 332.544 | - | 76.647 | - | 18 | - | 787 | - | 53 | - |
| Totale (A+B) 31.12.2016 | 4.956.197 | 274.010 | 225.763 | 3.631 | 297 | 6 | 14.678 | 123 | 713 | 3 |
| Totale (A+B) 31.12.2015 | 6.793.728 | 250.609 | 137.243 | 5.319 | 795 | 10 | 5.958 | 30 | 690 | 3 |

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 | Rettifiche | Espos. netta | Rettifiche | Espos. netta | Rettifiche | Espos. netta | Rettifiche | Espos. netta | Rettifiche |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 1.798.295 | - | 130 | - | 342 | - | - | - | - | - |
| Totale A | 1.798.295 | - | 130 | - | 342 | - | - | - | - | - |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 50.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 50.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale (A+B) 31.12.2016 | 1.848.295 | - | 130 | - | 342 | - | - | - | - | - |
| Totale (A+B) 31.12.2015 | 85.063 | - | 2.981 | - | 619 | - | - | - | - | - |

B.4 Grandi esposizioni

| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----|--------------------|------------|------------|
| a) | Valore di bilancio | 3.599.257 | 3.579.498 |
| b) | Valore ponderato | 279.448 | 163.106 |
| c) | Numero | 11 | 6 |

L'ammontare complessivo delle grandi esposizioni a valore ponderato al 31 dicembre 2016 si compone per 217,7 milioni di euro da crediti verso clientela, per 25,6 milioni da crediti verso banche e per 36,1 milioni da attività fiscali.

Informativa in merito al Debito Sovrano

In data 5 agosto 2011 la CONSOB (riprendendo il documento ESMA n. 2011/266 del 28 luglio 2011) ha emesso la Comunicazione n. DEM/11070007, in materia di informazioni da rendere nelle relazioni finanziarie in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito sovrano ed in merito all'evoluzione dei mercati, alla gestione delle esposizioni al debito sovrano ed agli effetti economici e patrimoniali.

In conformità a quanto richiesto dalla citata comunicazione, si segnala che al 31 dicembre 2016 il valore di bilancio delle esposizioni al debito sovrano⁽¹⁾ rappresentato da titoli di debito ammonta a 323,0 milioni di euro, ed è costituito, per la totalità, da titoli emessi dalla Repubblica Italiana; tali titoli, il cui valore nominale ammonta a 320 milioni di euro, sono classificati nelle voci Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) e sono inclusi nel banking book; la vita media residua ponderata di tali titoli è di circa tredici mesi.

I fair value utilizzati per la valutazione delle esposizioni a titoli di debito sovrano al 31 dicembre 2016 sono considerati di livello 1 e le esposizioni di cui sopra non sono state oggetto di impairment a tale data. Per maggiori dettagli relativi alla metodologia di valutazione applicata ed alla classificazione si rimanda alle parti relative alle Politiche contabili ed alle Informazioni sullo stato patrimoniale.

In conformità alla comunicazione CONSOB, oltre alle esposizioni ai titoli di debito sovrano devono essere considerati gli impieghi nei confronti dello Stato Italiano, che alla data del 31 dicembre 2016 ammontano ad un totale di 946,5 milioni di euro, ripartiti in 104,3 milioni di euro verso il "governo centrale" (di cui 75 milioni di euro relativi a crediti fiscali) ed in 842,2 milioni di euro verso "altri enti pubblici".

La riserva da valutazione al lordo dell'effetto fiscale riconducibile alla posizione complessiva in Titoli di Stato italiani passa da un importo positivo di 1,2 milioni di euro (0,8 milioni al netto dell'effetto fiscale) alla fine dell'esercizio 2016 ad un valore positivo di circa 1,0 milioni di euro al 16 marzo 2017 (0,7 milioni al netto dell'effetto fiscale).

(1) Come indicato nel documento ESMA, per esposizioni al debito sovrano si intendono i titoli obbligazionari emessi dai governi centrali e locali e dagli enti governativi nonché i prestiti erogati agli stessi.

C. Operazioni di cartolarizzazione

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

Operazione di cartolarizzazione IFIS ABCP Programme

In data 7 ottobre 2016 ha preso avvio un programma revolving di cartolarizzazione di crediti commerciali verso debitori ceduti di durata triennale. A fronte della recessione iniziale dei crediti da parte di Banca IFIS (*originator*) per un ammontare pari a 1.254,3 milioni di euro, il veicolo denominato IFIS ABCP Programme S.r.l. ha emesso titoli senior, sottoscritti da veicoli di investimento che fanno riferimento alle banche co-arrengers dell'operazione, per un ammontare pari a 850 milioni. Un ulteriore quota di titoli senior, del valore nominale massimo di 150 milioni, inizialmente sottoscritti per 19,2 milioni di euro, con adeguamento successivo in funzione della composizione del portafoglio riceduto, è stata sottoscritta da Banca IFIS che utilizzerà tale titolo come collaterale in operazioni di rifinanziamento con controparti terze. Il differenziale fra il valore del portafoglio crediti e i titoli senior emessi rappresenta il supporto di credito per i portatori dei titoli stessi, che ha la forma di un prezzo di cessione differito (c.d. *deferred purchase price*).

L'operazione è stata strutturata al fine di ottenere parte del funding a supporto dell'operazione di acquisizione dell'ex Gruppo GE Capital Interbanca.

L'attività di *servicing* è svolta dalla stessa Banca IFIS che, con la propria struttura, si occupa di:

- seguire giornalmente le attività per la gestione degli incassi e la verifica dei flussi di cassa;
- assicurare ad ogni cut off date la quadratura delle evidenze di fine periodo;
- procedere ad ogni cut off date alla verifica, al completamento e alla trasmissione del *Service report* contenente le informazioni del portafoglio cartolarizzato richieste dal veicolo e dalle banche finanziatrici.

Il programma di cartolarizzazione prevede che gli incassi ricevuti dalla Banca vengano trasmessi al veicolo quotidianamente, mentre le rissioni periodiche del nuovo portafoglio avvengono con cadenza di circa quattro volte al mese; in questo modo viene garantito un elapsed temporale ravvicinato fra i flussi in uscita dalla Banca e i flussi in entrata relativi al pagamento delle nuove cessioni.

Si evidenzia che i crediti verso debitori ceduti cartolarizzati sono solo in parte iscritti nell'attivo di bilancio, in particolare per la parte che la Banca ha acquistato dal cedente a titolo definitivo, ovvero con il trasferimento al cessionario di tutti i rischi e benefici. Le tabelle riportate nell'informativa quantitativa riportano pertanto solamente tale porzione di portafoglio.

In ossequio ai principi contabili IAS/IFRS, l'operazione di cartolarizzazione allo stato non configura trasferimento sostanziale di tutti i rischi e benefici, in quanto non soddisfa i requisiti previsti dallo IAS 39 in merito alla cosiddetta *derecognition*. Inoltre si è provveduto al consolidamento dei veicoli al fine di meglio rappresentare l'operazione nel suo insieme.

La perdita teorica massima che può subire Banca IFIS è rappresentata dalle eventuali perdite che possono manifestarsi all'interno del portafoglio crediti riceduti, i cui impatti sono i medesimi che Banca IFIS subirebbe in assenza del programma di cartolarizzazione stesso; di conseguenza, la cartolarizzazione in bilancio è stata rilevata come segue:

- i crediti acquistati a titolo definitivo cartolarizzati rimangono iscritti, nell'ambito dei "crediti verso clientela", alla sottovoce "factoring";
- il finanziamento ottenuto attraverso l'emissione dei titoli senior sottoscritti da terzi è stato iscritto tra i "titoli in circolazione";

- gli interessi attivi sui crediti sono rimasti iscritti nella medesima voce di bilancio “interessi attivi su crediti verso clientela”;
- gli interessi passivi maturati sui titoli sono iscritti negli “interessi passivi e oneri assimilati” nella sottovoce “titoli in circolazione”;
- le commissioni di organizzazione dell’operazione sono state interamente spese nel conto economico dell’esercizio in corso.

Al 31 dicembre 2016 gli interessi passivi sulle senior notes iscritti a conto economico sono pari a 2,2 milioni di euro (al tasso del 1,15%). I costi up-front sostenuti per l’avvio di tale operazioni sono stati complessivamente pari a 0,3 milioni di euro classificati per fra le commissioni passive e per 0,5 milioni di euro fra i costi operativi.

Informazioni di natura quantitativa

C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

| Tipologia attività cartolarizzate/ Esposizioni | Esposizioni per cassa | | | | | | Garanzie rilasciate | | | | | | Linee di credito | | | | | |
|---|-----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Valore di bilancio | Ret-tif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Ret-tif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Ret-tif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Ret-tif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Ret-tif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Ret-tif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Ret-tif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Ret-tif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Ret-tif./ripr. di valore |
| A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - tipologia attività | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - tipologia attività | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Non cancellate dal bilancio | - | - | - | - | 35.558 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - crediti verso la clientela | - | - | - | - | 35.558 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

| Nome cartolarizzazione/ società veicolo | Sede legale | Consolidamento | Attività | | | Passività | | |
|--|-----------------|----------------|-----------|------------------|--------|-----------|-----------|--------|
| | | | Crediti | Titoli di debito | Altre | Senior | Mezzanine | Junior |
| IFIS ABCP Programme S.r.l. | Conegliano (TV) | 100% | 1.380.929 | - | 75.167 | 946.261 | - | - |

E. Operazioni di cessione

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

Informazioni di natura qualitativa

Le attività finanziarie trasferite ma non eliminate sono riferite a titoli di debito governativi italiani che sono stati utilizzati per operazioni di pronti contro termine passivi. Tali attività finanziarie sono classificate in bilancio fra le attività finanziarie disponibili per la vendita, mentre il finanziamento per operazioni di pronti contro termine è esposto fra i debiti verso clientela.

Informazioni di natura quantitativa**E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero**

| Forme tecniche/ Portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | Attività finanziarie valutate al fair value | | | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | Crediti verso banche | | | Crediti verso clientela | | | Totale | |
|--------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|----------------------|---|---|-------------------------|---|---|----------------|------------------|
| | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | 31.12.16 | 31.12.15 |
| A. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - | 323.033 | - | - | - | - | - | - | - | - | 81.049 | - | - | 404.082 | 2.667.606 |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | 323.033 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 323.033 | 2.667.606 |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | X | X | X | X | X | X | X | X | X | - | - |
| 3. O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | X | X | X | X | X | X | X | X | X | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 81.049 | - | - | 81.049 | - |
| B. Strumenti derivati | - | - | - | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | - | - |
| Totale 31.12.2016 | - | - | - | - | - | - | 323.033 | - | - | - | - | - | - | - | - | 81.049 | - | - | 404.082 | X |
| <i>di cui deteriorate</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.039 | - | - | 1.039 | X |
| Totale 31.12.2015 | - | - | - | - | - | - | 2.667.606 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | X | 2.667.606 |
| <i>di cui deteriorate</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | X | X |

Legenda:

A= attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B= attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C= attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

E.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate valore di bilancio

| Passività/Portafoglio attività | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Totale |
|---|---|---|---|--|----------------------|-------------------------|----------------|
| 1. Debiti verso clientela | - | - | 270.314 | - | - | 46.295 | 316.609 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | - | - | 270.314 | - | - | 46.295 | 316.609 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso banche | - | - | 50.886 | - | - | - | 50.886 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | - | - | 50.886 | - | - | - | 50.886 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2016 | - | - | 321.200 | - | - | 46.295 | 367.495 |
| Totale 31.12.2015 | - | - | - | - | - | - | - |

Sezione 2 - Rischi di mercato

In linea generale, il profilo di rischio finanziario di Banca IFIS è originato essenzialmente dal portafoglio bancario, non svolgendo la Banca abitualmente attività di trading su strumenti finanziari.

Alla chiusura del secondo semestre 2016 si rilevano posizioni in currency swap con un mark to market positivo di 487 mila euro e negativo per 2.498 mila euro. La classificazione di tali derivati tra le attività e le passività finanziarie di negoziazione non è espressione della finalità dell'operazione, il cui obiettivo resta quello di mitigare l'effetto di possibili oscillazioni dei tassi di cambio di riferimento.

2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

Banca IFIS non effettua abitualmente attività di trading su strumenti finanziari.

2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo – portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

L'assunzione di rischi di tasso d'interesse significativi è in linea di principio estranea alla gestione della Banca, che si approvvigiona prevalentemente dalla clientela retail attraverso il conto di deposito online rendimax e con raccolta interbancaria (collateralizzata e non). I depositi della clientela sui prodotti rendimax e contomax sono a tasso fisso per la componente vincolata, e a tasso variabile non indicizzato, rivedibile unilateralmente da parte della Banca nel rispetto delle norme e dei contratti, per i depositi liberi a vista e a chiamata. Nell'esercizio conclusosi si è avviato un programma di cartolarizzazione. Gli impieghi alla clientela sono prevalentemente a revoca e a tasso variabile. I tassi d'interesse applicati alla clientela tradizionale per i rapporti di factoring sono di norma indicizzati (prevalentemente al tasso euribor a tre mesi) con adeguamento automatico all'andamento del costo del denaro. In alcuni casi i tassi d'interesse non sono indicizzati ma comunque modificabili unilateralmente dalla Banca anche in questo caso nel rispetto delle norme e dei contratti.

Nell'ambito dell'operatività in crediti di difficile esigibilità, caratterizzata da un modello di business focalizzato sull'acquisto di crediti a valori inferiori rispetto al nominale, rileva un potenziale rischio di tasso d'interesse connesso all'incertezza sui tempi di incasso. La variabilità della durata dell'impiego, a tutti gli effetti considerabile a tasso fisso, assume particolare rilevanza con riferimento ai crediti fiscali, caratterizzati da un'alta probabilità di incasso del valore nominale complessivo ma su orizzonti temporali di medio-lungo periodo. In tale ambito e con l'obiettivo di un'efficace mitigazione del rischio di tasso d'interesse, assume particolare rilevanza la corretta valutazione dell'operazione nella fase iniziale di acquisto.

Al 31 dicembre 2016 il portafoglio titoli obbligazionari è composto da per una quota pari al sedici per cento di titoli indicizzati al tasso d'inflazione e per la parte residua da titoli a tasso fisso. La durata media finanziaria del portafoglio complessivo si attesta a circa dieci mesi.

L'assunzione del rischio di tasso connesso all'attività di raccolta effettuata dalla Tesoreria avviene nel rispetto delle politiche e dei limiti fissati dal Consiglio di Amministrazione, ed è disciplinata da precise

deleghe in materia che fissano limiti di autonomia per i soggetti autorizzati ad operare nell'ambito della Tesoreria della Banca.

Le funzioni aziendali preposte a garantire la corretta gestione del rischio di tasso sono la Tesoreria, che si occupa della gestione diretta della raccolta e del portafoglio titoli obbligazionari, la funzione di Risk Management, cui spetta il compito di individuare gli indicatori di rischio più opportuni e monitorarne l'andamento delle masse attive e passive in relazione ai limiti prefissati, e l'Alta Direzione cui spetta il compito, nello specifico, di proporre annualmente al Consiglio della Banca le politiche di impiego e raccolta e di gestione del rischio di tasso, nonché suggerire in corso d'anno gli eventuali opportuni interventi per assicurare lo svolgimento dell'attività in coerenza con le politiche di rischio approvate dalla Banca.

Con l'obiettivo di monitorare il rischio di tasso di interesse l'Alta Direzione riceve un report giornaliero sintetico della complessiva posizione di tesoreria. La posizione di rischio di tasso è inoltre oggetto di periodico reporting al Consiglio di Amministrazione della Banca nell'ambito del Tableau de Bord trimestrale predisposto dalla funzione Risk Management per i vertici aziendali. Il Sistema Integrato di Tesoreria (SIT) fornisce inoltre strumenti di valutazione e monitoraggio delle principali poste attive e passive interest rate sensitive.

Il Rischio di Tasso di Interesse trova collocazione tra i rischi di secondo pilastro. Nel documento finale inoltrato all'Organo di Vigilanza, ai sensi della disciplina di riferimento (Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 – Titolo III, Capitolo 1, Allegato C), il Rischio di Tasso d'Interesse è stato oggetto di specifica misurazione in termini di assorbimento patrimoniale.

In considerazione dell'entità del rischio assunto, Banca IFIS generalmente non utilizza strumenti di copertura del rischio tasso.

Relativamente al rischio di prezzo, la Banca, esplicando la propria attività in maniera prevalente nel comparto del finanziamento del capitale circolante delle piccole e medie imprese, non assume, di norma, rischi di oscillazione di prezzo su strumenti finanziari.

La classificazione dei titoli obbligazionari detenuti tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita introduce il rischio di oscillazione delle riserve patrimoniali come conseguenza della variazione del fair value dei titoli, tale rischio risulta comunque contenuto dal momento che il portafoglio titoli ha assunto una dimensione contenuta e dato l'elevato standing creditizio degli emittenti e la ridotta durata media finanziaria del portafoglio.

Il monitoraggio del rischio di prezzo assunto dalla Banca nell'ambito della propria attività, rientra tra le competenze della funzione di Risk Management. Il Sistema Integrato di Tesoreria (SIT) e il contributo della funzione Risk Management, consentono di valutare e monitorare le attività connesse alla tesoreria, fornendo adeguati strumenti di valutazione del rischio di prezzo. In particolare, il SIT consente anche di:

- gestire le attività tradizionali della Tesoreria (titoli, cambi, money market, derivati);
- misurare e controllare l'esposizione alle singole tipologie di rischio di mercato;
- fissare e monitorare con continuità eventuali limiti assegnati alle diverse funzioni operative.

B. Attività di copertura del fair value

Non sono presenti attività di copertura del fair value.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Non sono presenti attività di copertura dei flussi finanziari.

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione: Euro

| Tipologia/Durata residua | a vista | fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|---|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 2.464.027 | 2.486.478 | 339.785 | 562.183 | 526.723 | 195.187 | 11.984 | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | 52.741 | 270.292 | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | 52.741 | 270.292 | - | - | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 26.237 | 1.772.530 | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 2.437.789 | 713.948 | 287.044 | 291.891 | 526.723 | 195.187 | 11.984 | - |
| - c/c | 121.814 | 6 | 624 | 238 | 14.331 | 3.928 | 128 | - |
| - altri finanziamenti | 2.315.975 | 713.942 | 286.420 | 291.653 | 512.392 | 191.259 | 11.856 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | 100.732 | 63 | 204 | 863 | 13 | - | - | - |
| - altri | 2.215.243 | 713.879 | 286.216 | 290.790 | 512.379 | 191.259 | 11.856 | - |
| 2. Passività per cassa | 976.332 | 3.057.443 | 220.938 | 399.284 | 1.538.602 | 1.053 | 1.909 | - |
| 2.1 Debiti verso clientela | 890.252 | 2.655.138 | 184.938 | 390.284 | 1.538.602 | 1.053 | 1.909 | - |
| - c/c | 890.252 | 1.609.680 | 182.639 | 388.299 | 1.536.475 | - | - | - |
| - altri debiti | - | 1.045.458 | 2.299 | 1.985 | 2.127 | 1.053 | 1.909 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | 1.045.458 | 2.299 | 1.985 | 2.127 | 1.053 | 1.909 | - |
| 2.2 Debiti verso banche | 86.080 | 402.305 | 36.000 | 9.000 | - | - | - | - |
| - c/c | 86.080 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | - | 402.305 | 36.000 | 9.000 | - | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altre | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Altre operazioni fuori bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

L'assunzione del rischio di cambio, intesa quale componente gestionale potenzialmente idonea a consentire migliori performances di tesoreria, rappresenta uno strumento con contenuto speculativo ed è pertanto estranea, in linea di principio, alle politiche della Banca. Le operazioni in divisa della Banca si sostanziano in operazioni di incasso e pagamento correlate alla tipica attività di factoring. In tale ottica le anticipazioni in divisa concesse alla clientela sono generalmente coperte da depositi e/o finanziamenti acquisiti da banche espressi nella stessa divisa eliminando sostanzialmente il rischio di perdite connesso all'oscillazione dei cambi. In taluni casi la copertura viene effettuata utilizzando strumenti sintetici.

Un rischio di cambio residuale si manifesta quale conseguenza del fisiologico mismatching tra gli utilizzi da parte della clientela ed i relativi approvvigionamenti di valuta da parte della tesoreria, prevalentemente connessi alla difficoltà di formulare previsioni esatte sulle dinamiche finanziarie connesse all'attività di factoring, con particolare riferimento ai flussi d'incasso da parte dei debitori ceduti rispetto alle scadenze dei finanziamenti accesi alla clientela, nonché all'effetto degli interessi sugli stessi.

La tesoreria è comunque giornalmente impegnata a minimizzare questa differenza, riallineando nel continuo il dimensionamento e la cadenza temporale delle posizioni in valuta.

L'assunzione e la gestione del rischio di cambio connesso all'attività avviene nel rispetto delle politiche di rischio e dei limiti fissati dal Consiglio di Amministrazione della Banca, ed è disciplinata da precise deleghe operative in materia che fissano limiti di autonomia per i soggetti autorizzati ad operare, nonché limiti alla posizione netta in cambi giornaliera particolarmente stringenti.

Le funzioni aziendali preposte a garantire la corretta gestione del rischio di cambio sono la Tesoreria, che si occupa della gestione diretta del funding e della posizione in cambi, la funzione di Risk Management, cui spetta il compito di individuare gli indicatori di rischio più opportuni e monitorarne l'andamento in relazione ai limiti prefissati, e l'Alta Direzione cui spetta il compito, nello specifico, di proporre annualmente al Consiglio di Amministrazione della Banca le politiche di funding e di gestione del rischio cambio nonché suggerire in corso d'anno gli eventuali opportuni interventi per assicurare lo svolgimento dell'attività della Banca in coerenza con le politiche di rischio approvate.

Il posizionamento sul fronte dei cambi è oggetto di periodico reporting al Consiglio di Amministrazione della Banca nell'ambito del Tableau de Bord trimestrale predisposto dalla funzione Risk Management per i vertici aziendali.

Con l'acquisto della partecipata polacca, Banca IFIS ha assunto in proprio il rischio di cambio rappresentato dall'investimento iniziale nel capitale di IFIS Finance per 21,2 milioni di zloty e dal successivo aumento di capitale sociale di importo pari a 66 milioni di zloty.

Banca IFIS possiede, inoltre, una partecipazione pari al 5,57% del capitale sociale della società India Factoring and Finance Solutions Private Limited, per complessivi 20 milioni di rupie indiane ed un controvalore di 3.044 mila euro al cambio storico. Tale partecipazione, come già detto, è stata assoggettata ad *impairment test* nel corso dell'esercizio 2015 con un effetto a conto economico di 2,4 milioni di euro. Nel corso del 2016 il fair value è stato rivalutato, in contropartita del patrimonio netto, per 193,4 mila euro, portando il valore della partecipazione a 864,6 mila euro.

In considerazione della dimensione della posizione non si è ritenuto necessario provvedere ad una specifica copertura del conseguente rischio di cambio.

Informazioni di natura quantitativa**1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati**

| Voci | Valute | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|----------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|
| | DOLLARO STATI UNITI | STERLINA REGNO UNITO | YEN GIAPPONESE | DOLLARO CANADESE | FRANCO SVIZZERO | ALTRE VALUTE |
| A. Attività finanziarie | 211.663 | 944 | 4 | 38 | 4 | 16.742 |
| A.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Finanziamenti a banche | 169.269 | 27 | 4 | 37 | 0 | 4.379 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 42.395 | 917 | 0 | 1 | 4 | 12.363 |
| A.5 Altre attività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| B. Altre attività | - | - | - | - | - | - |
| C. Passività finanziarie | 65.108 | 163 | 20 | - | 163 | 6.003 |
| C.1 Debiti verso banche | 63.471 | 153 | 20 | 0 | 163 | 5.993 |
| C.2 Debiti verso clientela | 1.637 | 10 | 0 | 0 | 0 | 10 |
| C.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Altre passività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| D. Altre passività | - | - | - | - | - | - |
| E. Derivati finanziari | 133.060 | - | - | - | - | 61.899 |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - |
| - Altri | 133.060 | - | - | - | - | 61.899 |
| + posizioni lunghe | 493 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27.358 |
| + posizioni corte | 132.568 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34.541 |
| Totale attività | 212.156 | 944 | 4 | 38 | 4 | 44.100 |
| Totale passività | 197.676 | 163 | 20 | - | 163 | 40.544 |
| Sbilancio (+/-) | 14.480 | 780 | 16 | 38 | 159 | 3.556 |

2.4 Gli strumenti derivati**A. Derivati finanziari**

Banca IFIS non effettua attività di negoziazione di prodotti finanziari derivati per conto terzi e ha limitato l'attività in conto proprio a strumenti di copertura del rischio di mercato.

Banca IFIS utilizza talvolta derivati finanziari finalizzati alla copertura delle esposizioni sui tassi di cambio. Al 31 dicembre 2016 si rilevano posizioni in derivati su cambi per un fair value positivo di 487 mila euro e negativo per 2.498 mila euro. Per le operazioni poste in essere si evidenzia la totale estraneità a logiche di carattere speculativo.

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo

| Attività sottostanti/ Tipologie derivati | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 3. Valute e oro | 191.830 | - | 86.872 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | 191.830 | - | 86.872 | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 4. Merci | - | - | - | - |
| 5. Altri sottostanti | - | - | - | - |
| Totale | 191.830 | - | 86.872 | - |

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Fair value positivo | | | |
|---|---------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 487 | - | 260 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | 487 | - | 260 | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| Totale | 487 | - | 260 | - |

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Fair value negativo | | | |
|--|---------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza | 2.498 | - | 338 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | 2.498 | - | 338 | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| Totale | 2.498 | - | 338 | - |

A.5 Derivati finanziari: portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | 157.946 | 33.884 | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | 397 | 90 | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | 2.031 | 467 | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | 275 | 30 | - | - | - |
| 4) Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|---|----------------|------------------------------|--------------|----------------|
| A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza | 191.830 | - | - | 191.830 |
| 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 | 191.830 | - | - | 191.830 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2016 | 191.830 | - | - | 191.830 |
| Totale 31.12.2015 | 86.872 | - | - | 86.872 |

Sezione 3 – Rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire fondi o dell'incapacità di cedere attività sul mercato per far fronte allo sbilancio finanziario. Rappresenta altresì rischio di liquidità l'incapacità di reperire nuove risorse finanziarie adeguate, in termini di ammontare e di costo, rispetto alle necessità/opportunità operative, che costringa la Banca a rallentare o fermare lo sviluppo dell'attività, o sostenere costi di raccolta eccessivi per fronteggiare i propri impegni, con impatti negativi significativi sulla marginalità della propria attività.

Le fonti finanziarie sono rappresentate dal patrimonio, dalla raccolta on-line presso la clientela retail, dalla raccolta effettuata sul mercato interbancario domestico ed internazionale, nonché presso l'Eurosystema e dalla liquidità derivante dall'auto cartolarizzazione dell'attivo. In considerazione della composizione dell'attivo della Banca, della tipologia di attività svolta e delle strategie definite dal Consiglio di Amministrazione che limitano l'operatività factoring ai crediti commerciali di breve o brevissima durata (di norma non superiori a 6 mesi con l'eccezione dei crediti verso la Pubblica Amministrazione che possono presentare tempi medi di incasso di norma fino a 12 mesi) il rischio di liquidità per Banca IFIS non rappresenta, in condizioni fisiologiche dei mercati finanziari, elemento di particolare criticità.

Con riferimento alle attività svolte dalla Banca nei segmenti Area NPL ed ed acquisto crediti fiscali da procedure concorsuali, le caratteristiche del modello di business determinano un elevato grado di variabilità con riferimento sia all'importo che alla data di effettivo incasso. In tale ottica assume particolare rilevanza una puntuale ed attenta gestione dei flussi di cassa. Al fine di assicurare una corretta valutazione dei flussi attesi, anche in ottica di un pricing corretto delle operazioni poste in essere, l'evoluzione degli incassi rispetto ai flussi previsionali viene posta sotto attento monitoraggio.

Grazie all'ampiezza e diversificazione delle relazioni interbancarie, alla risposta del mercato in relazione alla raccolta on-line, all'attuale presenza in portafoglio di titoli obbligazionari eligibile utilizzabili in operazioni di Pronti Contro Termine, nonché alla tipologia e qualità dei suoi attivi, Banca IFIS ha sempre reperito risorse finanziarie ampiamente dimensionate alle proprie esigenze.

Nel periodo la Banca ha mantenuto una politica finanziaria particolarmente prudente finalizzata a privilegiare la stabilità della provvista. Tale politica, che in relazione al differenziale di tasso tra raccolta e impiego interbancario impatta sull'efficienza economica della gestione di tesoreria a vantaggio della certezza e stabilità della liquidità, trova adeguato sostegno nella marginalità che la Banca ritrae dalla propria attività.

Ad oggi le risorse finanziarie disponibili sono adeguate ai volumi di attività attuali e prospettici. La Banca è comunque costantemente impegnata nell'armonico sviluppo delle proprie risorse finanziarie, sia dal punto di vista dimensionale che dei costi.

Le funzioni aziendali della Banca preposte a garantire la corretta applicazione della politica di liquidità sono la Tesoreria, che si occupa della gestione diretta della liquidità, la funzione di Risk Management, cui spetta il compito di individuare gli indicatori di rischio più opportuni e monitorarne l'andamento in relazione ai limiti prefissati, e supportare l'attività dell'Alta Direzione cui spetta il compito, con il supporto del Financial Office, di proporre annualmente al Consiglio di Amministrazione le politiche di funding e di gestione del rischio liquidità e suggerire in corso d'anno gli eventuali opportuni interventi per assicurare lo svolgimento dell'attività in piena coerenza con le politiche di rischio approvate.

Più in particolare, nell'ambito dell'operatività corrente l'Alta Direzione, sulla base delle indicazioni provenienti dalla Tesoreria nonché dalle valutazioni sullo sviluppo degli impieghi, stabilisce le politiche per le operazioni di finanziamento di durata superiore ai 3 mesi, al fine di fornire eventuale supporto all'attività ordinaria di tesoreria di breve termine e di gestire e monitorare l'andamento del rischio di liquidità.

Con riferimento alla propria operatività diretta la Banca si è dotata di un modello di analisi e monitoraggio delle posizioni di liquidità attuale e prospettica quale ulteriore strumento di sistematico supporto alle decisioni dell'Alta Direzione e del Consiglio di Amministrazione della Banca in tema di liquidità. I risultati dei rilievi periodici sono oggetto di sistematica informativa diretta all'Organo di Vigilanza sia con riferimento ad ipotesi di regolare funzionamento dei mercati finanziari che in particolari situazioni di stress. In conformità alle disposizioni di vigilanza la Banca è altresì dotata di un piano di emergenza (Contingency Funding Plan) al fine di salvaguardare la Banca da danni o pericoli derivanti da una eventuale crisi di liquidità e garantire la continuità operativa aziendale anche in condizioni di grave emergenza derivante dagli assetti interni e/o dalla situazione dei mercati.

La posizione di rischio di liquidità è inoltre oggetto di periodico reporting al Consiglio di Amministrazione della Banca predisposto dalla funzione Risk Management per i vertici aziendali.

Nell'ambito del continuo processo di adeguamento delle procedure interne e, tenuto conto dell'evoluzione delle disposizioni di vigilanza prudenziale di riferimento, la Banca si è altresì dotata di un sistema di governo e gestione del rischio di liquidità.

Informazioni di natura quantitativa

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

| Voci/Scaglioni temporali | a vista | da oltre 1 giorno a 7 giorni | da oltre 7 giorni a 15 giorni | da oltre 15 giorni a 1 mese | da oltre 1 mese fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | durata indeterminata |
|---|----------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------|
| Attività per cassa | 812.832 | 105.222 | 101.846 | 360.368 | 1.558.931 | 453.290 | 733.990 | 1.076.513 | 640.152 | 1.016.569 |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | 412 | 270.704 | 50.000 | - | - |
| A.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Quote O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 812.832 | 105.222 | 101.846 | 360.368 | 1.558.931 | 452.878 | 463.286 | 1.026.513 | 640.152 | 1.016.569 |
| - banche | 26.237 | 18.026 | 2.505 | - | 736.510 | - | - | - | - | 1.016.569 |
| - clientela | 786.595 | 87.196 | 99.341 | 360.368 | 822.421 | 452.878 | 463.286 | 1.026.513 | 640.152 | - |
| Passività per cassa | 978.943 | 35.508 | 55.580 | 359.910 | 1.835.884 | 222.131 | 407.723 | 2.317.831 | 2.989 | - |
| B.1 Depositi e conti correnti | 978.943 | 35.508 | 55.580 | 359.898 | 1.514.660 | 222.067 | 407.650 | 1.536.475 | - | - |
| - banche | 86.080 | 97 | 2.856 | 261.089 | 88.551 | 36.195 | 9.082 | - | - | - |
| - clientela | 892.863 | 35.411 | 52.724 | 98.809 | 1.426.109 | 185.872 | 398.568 | 1.536.475 | - | - |
| B.2 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | - | - | - | 12 | 321.224 | 64 | 73 | 781.356 | 2.989 | - |
| Operazioni "fuori bilancio" | - | - | 5.948 | 119.772 | 197.940 | 60.000 | - | - | - | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | - | 5.948 | 119.772 | 197.940 | 60.000 | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | 2.974 | 59.886 | 98.970 | 30.000 | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | 2.974 | 59.886 | 98.970 | 30.000 | - | - | - | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 garanzie finanziarie rilasciate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.6 garanzie finanziarie ricevute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Operazioni di autcartolarizzazione

In data 25 gennaio 2011 il Consiglio di Amministrazione di Toscana Finanza ha deliberato di procedere alla realizzazione di un'operazione di cartolarizzazione di crediti non performing ai sensi della Legge 30 aprile 1999 n. 130, al fine di ottimizzare la gestione operativa ed economica di parte del proprio portafoglio di crediti finanziari.

L'operazione ha avuto per oggetto crediti non performing di origine bancaria, individuabili in blocco, in prevalenza assistiti da garanzie ipotecarie per un Valore Nominale complessivo di circa 33,7 milioni di euro.

La società veicolo (Giglio SPV S.r.l.) ha emesso titoli asset-backed a tasso variabile interamente sottoscritti dalla società incorporata Toscana Finanza S.p.A., alla quale è stato conferito specifico mandato di sub-servicing per la riscossione e la gestione dei crediti.

Si segnala che, in forza delle condizioni contrattuali sottostanti l'operazione, non si configura trasferimento sostanziale di tutti i rischi e benefici relativi alle attività cedute (crediti).

Operazioni di cartolarizzazione

Si rinvia a quanto commentato fra i rischi di credito in ordine all'operazione di cartolarizzazione posta in essere a fine 2016 e alle finalità per la quali è stata effettuata.

Esposizione verso strumenti considerati ad alto rischio – informativa

In considerazione delle finalità perseguite e della struttura tecnica dell'operazione di cartolarizzazione descritta sopra, Banca IFIS non presenta esposizioni o rischi derivanti dalla negoziazione o dalla detenzione di prodotti strutturati di credito, sia questa effettuata direttamente o attraverso società veicolo o entità non consolidate. In particolare è opportuno evidenziare come l'operazione di cartolarizzazione non ha dato origine alla rimozione di alcun rischio dall'attivo di bilancio, e ciò in quanto non sono soddisfatti i requisiti previsti dallo IAS 39 in merito alla cosiddetta derecognition. Collateralmente la sottoscrizione dei titoli rivenienti dalla cartolarizzazione non ha aggiunto alcun rischio né ha mutato la rappresentazione di bilancio degli assets oggetto dell'operazione di cartolarizzazione rispetto a quella preesistente. Con riferimento alla Raccomandazione espressa nel Rapporto del Financial Stability Forum del 7 aprile 2008, Appendice B, è pertanto possibile dichiarare l'assenza di esposizioni in strumenti considerati dal mercato ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto si ritenesse in precedenza.

Sezione 4 – Rischi operativi***Informazioni di natura qualitativa******A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo***

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Non rientrano in tale definizione il rischio strategico ed il rischio reputazionale, mentre risultano ricompresi il rischio legale (ossia il rischio di perdite

derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie), il rischio informatico, il rischio di mancata conformità, il rischio di riciclaggio e finanziamento al terrorismo nonché il rischio di errata informativa finanziaria.

Le fonti principali di manifestazione del rischio operativo sono rappresentate da errori operativi, inefficienza o inadeguatezza dei processi operativi e dei relativi controlli/ presidi, frodi interne ed esterne, mancata conformità della regolamentazione interna alle norme esterne, esternalizzazione di funzioni aziendali, livello qualitativo della sicurezza fisica e logica, inadeguatezza o indisponibilità dei sistemi hardware e software, crescente ricorso all'automazione, sotto-dimensionamento degli organici rispetto al livello dimensionale dell'operatività ed infine inadeguatezza delle politiche di gestione e formazione del personale.

Banca IFIS ha da tempo definito – coerentemente alle apposite prescrizioni normative ed alle best practice di settore – il quadro complessivo per la gestione del rischio operativo, rappresentato da un insieme di regole, procedure, risorse (umane, tecnologiche e organizzative) ed attività di controllo volte a identificare, valutare, monitorare, prevenire o attenuare nonché comunicare ai livelli gerarchici appropriati tutti i rischi operativi assunti o assumibili nelle diverse unità organizzative. I processi chiave per una corretta gestione del rischio operativo sono peraltro rappresentati dalla raccolta dei dati di perdita operativa (Loss Data Collection) e dall'auto-valutazione prospettica dell'esposizione al rischio operativo (Risk Self Assessment).

Nel corso del 2016, si è ulteriormente consolidato il processo di raccolta strutturata e censimento delle perdite derivanti da eventi di rischio operativo attraverso una costante e continua attività, da parte del Risk Management, di diffusione tra le strutture aziendali di una cultura orientata alla gestione pro-attiva dei rischi operativi e quindi di sensibilizzazione al correlato processo di Loss Data Collection. In aggiunta, si specifica che, sempre nel corso del 2016, sono stati definiti ed avviati specifici interventi di mitigazione volti a rafforzare ulteriormente i presidi a fronte dei rischi operativi, interventi definiti a valle dell'esercizio di auto-valutazione dell'esposizione prospettica al rischio che ha permesso di identificare i rischi più ricorrenti/ rilevanti e conseguentemente di definire le più opportune azioni di mitigazione. Per quanto riguarda, infine, la Business Continuity, Banca IFIS si è dotata di un Piano di Continuità Operativa, ovvero di un insieme di iniziative e contromisure predisposte per contenere le interruzioni di operatività e di servizio entro i limiti consentiti dalle strategie di continuità. Del Piano di continuità operativa fa parte anche il piano di "Disaster Recovery" predisposto per fronteggiare eventi che comportino l'indisponibilità dei sistemi informativi aziendali.

Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, la Banca ha adottato il cosiddetto Metodo Base previsto dalla normativa prudenziale.

Parte F- Informazioni sul patrimonio

Sezione 1 – Il Patrimonio dell’impresa

A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio riguarda l’insieme delle politiche e delle scelte necessarie per stabilire la dimensione del patrimonio in modo da assicurare che esso sia coerente con le attività ed i rischi assunti dalla Banca. Banca IFIS è soggetto ai requisiti di adeguatezza patrimoniale stabiliti dal cd. Comitato di Basilea (CRR/CRD IV).

L’attività di verifica del rispetto dei requisiti di vigilanza minimi e della conseguente adeguatezza del patrimonio regolamentare, nonché dei limiti patrimoniali definiti a livello di Risk Appetite Framework (RAF), viene svolta nel continuo e rendicontata al Consiglio di amministrazione.

In aggiunta, anche in accordo con le raccomandazioni della Banca Centrale Europea del 28 Gennaio 2015, il rispetto dell’adeguatezza patrimoniale è anche garantito dall’osservanza di una politica di pay out correlata al raggiungimento dei requisiti patrimoniali minimi sopra menzionati, nonché dell’attenta analisi di eventuali impatti di operazioni di finanza straordinaria (aumenti di capitale, prestiti convertibili, ecc.).

Un’ulteriore fase di analisi e controllo preventivo dell’adeguatezza patrimoniale del Gruppo avviene ogni qualvolta si programmino operazioni di carattere straordinario. In questo caso, sulla base delle informazioni relative all’operazione da porre in essere, si provvede a stimare l’impatto sui coefficienti regolamentari, nonché sul RAF, e si analizzano le eventuali azioni necessarie per rispettare i vincoli richiesti.

Operazioni su azioni proprie

Al 31 dicembre 2015 Banca IFIS deteneva n. 739.446 azioni proprie per un controvalore di 5,8 milioni di euro ed un valore nominale pari a 739.446 euro.

Nel corso dell’esercizio 2016 Banca IFIS ha effettuato le seguenti operazioni su azioni proprie:

- ha assegnato all’Alta Direzione come remunerazione variabile riferita ai risultati del bilancio 2015 n. 9.295 azioni proprie al prezzo medio di 26,92 euro, per un controvalore di 250 mila euro ed un valore nominale di 9.295 euro, realizzando utili per 191 mila euro che, in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, sono stati iscritti a riserve patrimoniali;
- ha venduto, al prezzo medio di euro 24,09 n. 350.000 azioni proprie per un controvalore di 8,4 milioni di euro ed un valore nominale di 350.000 euro, realizzando utili per 5,9 milioni di euro che, in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, sono stati iscritti a riserve patrimoniali.

La giacenza a fine esercizio risulta pertanto pari a n. 380.151 azioni proprie, per un controvalore di 3,2 milioni di euro ed un valore nominale di 380.151 euro.

B. Informazioni di natura quantitativa**B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

| Voci del patrimonio netto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|----------------|----------------|
| Capitale sociale | 53.811 | 53.811 |
| Sovraprezzi di emissione | 101.776 | 58.900 |
| Riserve | 372.106 | 288.350 |
| -di utili | 366.641 | 186.862 |
| a) legale | 10.762 | 10.762 |
| b) statutaria | - | - |
| c) azioni proprie | - | - |
| d) altre | 355.879 | 176.100 |
| -altre ⁽¹⁾ | 5.465 | 101.488 |
| Strumenti di capitale | - | - |
| (Azioni proprie) | (3.187) | (5.805) |
| Riserve da valutazione: | 747 | 11.510 |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | 955 | 11.677 |
| - Attività materiali | - | - |
| - Attività immateriali | - | - |
| - Copertura di investimenti esteri | - | - |
| - Copertura dei flussi finanziari | - | - |
| - Differenze di cambio | - | - |
| - Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | (208) | (167) |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | - | - |
| - Leggi speciali di rivalutazione | - | - |
| Utile (perdita) d'esercizio (+/-) | 71.722 | 160.743 |
| Patrimonio netto | 596.975 | 567.509 |

(1) La voce include 3,2 milioni di euro di riserva azioni proprie che non deriva da riserve di utili.

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

| Attività/Valori | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 776 | - | 11.678 | - |
| 2. Titoli di capitale | 180 | 1 | - | 1 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| Totale | 956 | 1 | 11.678 | 1 |

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

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| 1. Esistenze iniziali | 11.678 | 1 | - | - |
| 2. Variazioni positive | 1.899 | 180 | - | - |
| 2.1 Incrementi di fair value | - | 180 | - | - |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative: | | | | |
| - da deterioramento | - | - | - | - |
| - da realizzo | - | - | - | - |
| 2.3 Altre variazioni | 1.899 | - | - | - |
| 3. Variazioni negative | 12.801 | | - | - |
| 3.1 Riduzioni di fair value | 7.539 | - | - | - |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | - | - | - | - |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: | | | | |
| - da realizzo | 5.262 | - | - | - |
| 3.4 Altre variazioni | - | - | - | - |
| 4. Rimanenze finali | 776 | 179 | - | - |

Nella tabella seguente, come richiesto dall'art. 2427 c.c., comma 7-bis, sono illustrate in modo analitico le voci di patrimonio netto con l'indicazione relativa della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuitività, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

| Voci di patrimonio netto | Importo al 31.12.2016 | Possibilità di utilizzazione (*) | Quota disponibile | Riepilogo utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi | |
|---|-----------------------|----------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | | | | Per copertura perdite | Per altre ragioni |
| Capitale | 53.811 | | - | - | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 101.776 | A, B, C ⁽¹⁾ | 101.776 | - | 20.000 |
| Riserve: | 372.106 | | 371.078 | - | - |
| - Riserva legale | 10.762 | B | 10.762 | - | - |
| - Riserva straordinaria | 357.955 | A, B, C | 357.955 | - | - |
| - Riserve da applicazione principi contabili internazionali | (2.159) | | - | - | - |
| - Riserve per azioni proprie | 3.187 | A, B ⁽²⁾ | - | - | - |
| - Altre riserve | 2.361 | A, B, C | 2.361 | - | - |
| Riserve da valutazione: | 747 | | - | - | - |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | 955 | ⁽³⁾ | - | - | - |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | (208) | | - | - | - |
| Azioni proprie (-) | (3.187) | | - | - | - |
| Utile d'esercizio | 71.722 | | - | - | - |
| Totale | 596.975 | | 472.854 | - | 20.000 |

(*) A = per aumento di capitale, B = per copertura perdite, C = per distribuzione ai soci.

(1) La riserva sovrapprezzo azioni è disponibile e distribuibile in quanto la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale.

(2) Disponibile nei limiti dell'ammontare delle azioni proprie in portafoglio, a norma dell'art. 2.357 C.C..

(3) La riserva è indisponibile ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs 38/2005.

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

2.1 Fondi propri

I fondi propri, le attività ponderate per il rischio ed i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2016 sono stati determinati avendo a riferimento i principi regolamentari contenuti nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013 recepiti nelle Circolari della Banca d'Italia n. 285 e n. 286 del 17 dicembre 2013.

Le disposizioni normative relative ai fondi propri prevedono l'introduzione del nuovo framework regolamentare in maniera graduale attraverso un periodo transitorio, in genere fino al 2017.

A. Informazioni di natura qualitativa

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

A) Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)

La presente voce include:

- strumenti interamente versati per 53,8 milioni di euro;
- riserva di sovrapprezzo per 101,8 milioni di euro;
- strumenti di CET1 propri per 3,2 milioni di euro;
- altre riserve compresi utili non distribuiti per 400,8 milioni di euro. In particolare, tale voce è inclusiva dell'utile pari a 27,9 milioni di euro riconosciuto nei Fondi Propri ai sensi dell'articolo 26 del CRR, al netto dei dividendi distribuibili, pari a 43,8 milioni di euro;
- altre componenti di conto economico accumulate, positive per 0,7 milioni di euro così composte:

- riserva negativa per perdite attuariali derivanti da piani a benefici definiti secondo l'applicazione del nuovo IAS19 per 0,2 milioni di euro;
- riserve positive su attività disponibili per la vendita per 0,9 milioni di euro.

D) Elementi da dedurre dal CET1

La presente voce include i principali seguenti aggregati:

- attività immateriali, pari a 13,1 milioni di euro;

E) Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie

La presente voce include i seguenti aggiustamenti transitori:

- esclusione profitti non realizzati su titoli AFS, pari a 0,8 milioni di euro (-);
- filtro positivo su riserve attuariali negative (IAS 19), pari a 0,1 milioni di euro (+).

2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

Il capitale aggiuntivo di classe 1 è irrilevante.

3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Il capitale di classe 2 include i profitti non realizzati su titoli di capitale AFS, pari a 36,2 mila euro.

B. Informazioni di natura quantitativa

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|----------------|-----------------|
| A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 553.161 | 527.175 |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie | - | - |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-) | - | - |
| C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B) | 553.161 | 527.175 |
| D. Elementi da dedurre dal CET1 | 13.117 | 6.350 |
| E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie | (722) | (11.544) |
| F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E) | 539.322 | 509.281 |
| G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | - | - |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie | - | - |
| H. Elementi da dedurre dall'AT1 | - | - |
| I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetti di disposizioni transitorie | - | - |
| L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I) | - | - |
| M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | - | - |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie | - | - |
| N. Elementi da dedurre dal T2 | - | - |
| O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetti di disposizioni transitorie | 36 | - |
| P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O) | 36 | - |
| Q. Totale fondi propri (F+L+P) | 539.358 | 509.281 |

2.2 Adeguatezza patrimoniale**A. Informazioni di natura qualitativa**

I ratios prudenziali al 31 dicembre 2016 tengono conto delle rettifiche previste dalle disposizioni transitorie in essere per il 2016.

Al 31 dicembre 2016 i Fondi Propri ammontano a 539,4 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 3.913,1 milioni, derivante in misura prevalente dai rischi di credito e di controparte e, in misura minore, dai rischi operativi e di mercato.

Come risulta dalla tabella sulla composizione delle attività di rischio e sui coefficienti di vigilanza, la Banca al 31 dicembre 2016 presentava un CET1 capital ratio pari al 13,78%, un Tier1 capital ratio pari al 13,78% e un Total capital ratio pari al 13,78%.

B. Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati / requisiti | |
|--|-----------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | 7.530.932 | 7.149.804 | 3.350.235 | 2.735.747 |
| 1. Metodologia standardizzata | 7.530.932 | 7.149.804 | 3.350.235 | 2.735.747 |
| 2. Metodologia basata su rating interni | - | - | - | - |
| 2.1 Base | - | - | - | - |
| 2.2 Avanzata | - | - | - | - |
| 3. Cartolarizzazioni | - | - | - | - |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | - | - |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 268.019 | 218.860 |
| B.2. Rischio di aggiustamento della valutazione del credito | | | - | - |
| B.3. Rischio di regolamento | | | - | - |
| B.4 Rischi di mercato | | | 1.494 | 912 |
| 1. Metodologia standard | | | 1.494 | 912 |
| 2. Modelli interni | | | - | - |
| 3. Rischio di concentrazione | | | - | - |
| B.5 Rischio operativo | | | 43.533 | 41.539 |
| 1. Metodo base | | | 43.533 | 41.539 |
| 2. Metodo standardizzato | | | - | - |
| 3. Metodo avanzato | | | - | - |
| B.6 Altri elementi di calcolo | | | - | - |
| B.7 Totale requisiti prudenziali | | | 313.046 | 261.311 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | - | - |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 3.913.075 | 3.266.381 |
| C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 Capital ratio) | | | 13,78% | 15,59% |
| C.3 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 13,78% | 15,59% |
| C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 13,78% | 15,59% |

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

Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

Nel mese di novembre 2016 si è perfezionata l'acquisizione del gruppo facente capo alla ex GE Capital Interbanca, che al 31 dicembre 2016 risulta detenuto da Banca IFIS per il 99,993%. Si ricorda che la società in oggetto e le sue controllate operano nei settori del finanziamento a medio/lungo termine, della finanza strutturata e del leasing operativo e finanziario.

L'acquisizione è stata attuata mediante la sottoscrizione di uno Share Purchase Agreement (SPA) in data 28 luglio 2016 con GE Capital International Holdings Limited, tradottosi nella definitiva cessione in data 30 novembre 2016, dopo aver ottenuto l'autorizzazione al completamento dell'acquisizione da parte delle competenti Autorità di Vigilanza in data 29 novembre 2016.

Il principio IFRS 3 prevede innanzitutto che alla data di riferimento dell'aggregazione aziendale si identifichi il costo dell'aggregazione e lo si allochi successivamente alle attività, passività e passività potenziali del soggetto acquisito identificabili alla data di acquisto e valutate in base ai rispettivi "fair value".

Il costo sostenuto per l'acquisizione del Gruppo GE Capital Interbanca è stato determinato provvisoriamente in 119,2 milioni, in applicazione di quanto previsto. Il costo, infatti, può ancora essere oggetto di aggiustamento in applicazione delle tempistiche di condivisione con il venditore contrattualmente previste.

In seguito all'acquisizione, Banca IFIS ha proceduto, così come previsto dai principi contabili IAS/IFRS, alla Purchase Price Allocation (PPA) che prevede l'allocazione del costo dell'aggregazione, rilevando le attività acquisite, le passività assunte e le passività potenziali ai relativi fair value alla data di acquisizione.

Tale fase del processo allocativo si è basata su un preventivo lavoro di mappatura delle attività e passività per le quali si è ritenuto probabile riscontrare significative differenze tra il fair value ed i rispettivi valori contabili, considerando tutte le informazioni disponibili.

Le attività e le passività iscritte nella situazione contabile consolidata dell'ex Gruppo GE Capital Interbanca al 30 novembre 2016 per le quali è stata individuata una differenza tra il valore contabile ed il relativo fair value sono principalmente riconducibili:

- ai crediti verso la clientela;
- alle attività e passività fiscali
- ai fondi per rischi ed oneri.

Il *fair value* delle singole posizioni creditizie verso la clientela in perimetro è stato stimato attraverso il metodo dei *discounted cash flow*, ovvero mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri generati dalla posizione. I *cash flow* utilizzati sono quelli presenti nei sistemi del Target, senza nessun tipo di modifica all'ammontare o alla tempistica di rientro. Ai fini del calcolo si è provveduto ad identificare il tasso d'interesse della singola esposizione rappresentativo dei rendimenti attesi dal mercato in relazione a esposizioni con caratteristiche di durata e rischio simili.

Ai fini dell'applicazione della metodologia sopra indicata, i crediti verso la clientela sono stati segmentati in portafogli omogenei per tipologia.

Si espongono nel seguito i dettagli relativi ai portafogli che, a seguito della *fair valuation*, hanno evidenziato *fair value adjustments*.

| Portafoglio Lending al 30 novembre 2016 sintesi valutazioni al FV | Bonis | Scaduti deteriorati | Inadempienze probabili | Sofferenze |
|--|------------------|---------------------|------------------------|-----------------|
| Book value [A] | 960.461 | 1.635 | 301.734 | 104.246 |
| Full fair value [B] | 785.159 | 1.635 | 149.950 | 25.844 |
| Fair value adjustment complessivo [C=A-B] | (175.302) | - | (151.784) | (78.402) |

| CQS & Mortgage al 30 novembre 2016 sintesi valutazioni al FV | Bonis | Scaduti deteriorati | Inadempienze probabili | Sofferenze |
|---|-----------------|---------------------|------------------------|----------------|
| Book value [A] | 159.605 | 6.943 | 18.800 | 11.667 |
| Full fair value [B] | 115.260 | 6.943 | 12.025 | 2.735 |
| Fair value adjustment complessivo [C=A-B] | (44.345) | - | (6.774) | (8.931) |

Le attività e passività fiscali oggetto di analisi sono riconducibili a:

- attività per imposte anticipate (DTA) relative a perdite fiscali pregresse per gli esercizi dal 2009 al 2016 e altre differenze temporanee deducibili di importo minore non iscritte dal Target, stante l'incertezza sulle modalità ed i tempi di generazione di imponibili futuri sufficienti per il loro recupero;
- plusvalori e minusvalori derivanti dall'adeguamento al fair value delle attività acquisite e delle passività e passività potenziali assunte così come risultanti dal processo di PPA.

Le residuali allocazioni del *fair value* relative alla voce Fondi per Rischi ed Oneri sono riconducibili ad *unfunded commitment* (impegni ad erogare finanziamenti non ancora utilizzati) relativi a posizioni deteriorate e a maggiori accantonamenti su contenziosi passivi per i quali è ritenuto possibile il sostenimento di un esborso netto da parte della Banca. Si evidenzia infatti che il *fair value* dei contenziosi passivi, laddove sussistano garanzie specifiche integrali in ordine agli oneri connessi alla potenziale soccombenza in giudizio è stato stimato pari a zero in quanto, come richiesto dallo IAS 37 la miglior stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione attuale (ovvero l'esborso che l'entità sosterebbe) risulta nullo in funzione delle valutazioni interne fatte dalla Banca. Coerentemente con il dettato dello IFRS3, il valore degli *indemnification assets* collegati risulta nullo per le medesime ragioni.

Si segnala infine che non sono state identificate attività immateriali (quali ad esempio client relationship, brand name), a fronte delle quali ci si possa attendere benefici economici futuri e per le quali sia possibile stimare attendibilmente il fair value. Quanto alle attività materiali, marcatamente gli immobili, le perizie che sono state fatte alla data di acquisizione evidenziano un fair value pari al valore di iscrizione contabile del Target.

Il principio IFRS 3 prevede che l'allocazione del costo dell'aggregazione debba essere quantificata in modo definitivo entro il termine massimo di dodici mesi dalla data di acquisizione. Al riguardo si precisa che alla data di redazione del presente bilancio il processo di allocazione deve intendersi provvisorio, in quanto il prezzo può ancora essere oggetto di aggiustamento in applicazione delle tempistiche di condivisione con il venditore contrattualmente previste.

Di seguito si riportano i valori contabili ed i fair value delle attività e delle passività acquisite:

| Voce SP | Descrizione | Consolidato Interbanca Pre Operazione | Attività e passività acquisite al fair value | Fair value adjustments |
|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|------------------------|
| | Patrimonio netto | 963 | 743 | (221) |
| 10.AP | Cassa e disponibilità liquide | 0 | 0 | - |
| 20.AP | Derivati verso la clientela | 50 | 50 | - |
| 40.AP | AFS | 64 | 64 | - |
| 60.AP | Crediti verso banche | 241 | 241 | - |
| 70.AP | Crediti verso la clientela | 2.854 | 2.389 | (466) |
| 120.AP | Attività materiali | 46 | 46 | - |
| 130.AP | Attività imm. a vita utile indefinita | - | - | - |
| 130.AP | Attività imm. a vita utile definita | 1 | 1 | - |
| 140.AP; 80.PP | Attività e passività fiscali | 248 | 499 | 251 |
| 160 AP | Altre attività | 73 | 73 | - |
| 10.PP | Debiti verso banche | (1.838) | (1.838) | - |
| 20.PP | Debiti verso clientela | (534) | (534) | - |
| 30.PP | Titoli in circolazione | (84) | (84) | - |
| 40.PP | Passività finanziarie di negoziazione | (51) | (51) | - |
| 100.PP | Altre passività | (79) | (79) | - |
| 110.PP | TFR | (6) | (6) | - |
| 120.PP | Fondi per rischi e oneri | (23) | (28) | (6) |

Il processo di allocazione del costo dell'acquisizione precedentemente descritto ha portato ad identificare una differenza negativa tra il costo dell'acquisizione e il fair value delle attività acquisite, passività assunte e passività potenziali identificabili, al netto dei relativi effetti fiscali. Tale differenza esprime il buon affare conseguito, denominato *gain on bargain purchase*.

Il *gain on bargain purchase*, identificato nell'ambito del processo allocativo descritto, ammonta a 623,6 milioni di euro ed è stato rilevato immediatamente a conto economico nella voce di bilancio degli "altri proventi di gestione". Nella tabella di composizione degli altri proventi di gestione riportata nella parte C della presente nota integrativa è stata fornita evidenza separata di tale ricavo nella sottovoce "Bargain su acquisizione partecipazione".

Si è proceduto infine ad identificare il valore da attribuire alle minoranze, corrispondenti alla quota di partecipazione di Interbanca dello 0,01%, attraverso la stima del fair value sulla base del prezzo pagato.

Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Banca IFIS non ha effettuato operazioni di aggregazioni aziendali dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla redazione del presente bilancio.

Sezione 3 – Rettifiche retrospettive

Nonostante l'operazione di aggregazione aziendale rientrante nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3 di cui sopra, durante l'esercizio non sono state effettuate rettifiche retrospettive.

Parte H- Operazioni con parti correlate

In conformità a quanto stabilito dalla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 (e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010), e a quanto prescritto dalla Banca d'Italia con la circolare 263/2006 (Titolo V, Capitolo 5), è stata predisposta la procedura per l'operatività con "soggetti collegati", la cui versione in vigore è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 10 novembre 2016. Tale documento è a disposizione del pubblico nella Sezione "Corporate Governance" del sito internet aziendale www.bancaifis.it.

Nel corso dell'anno 2016 è stata effettuata un'operazione di maggiore rilevanza con la società controllata IFIS Finance Sp. Z o.o. come pubblicato sul sito internet della Banca alla sezione "Investitori istituzionali", sottosezione "Prospetti e documenti informativi".

Al 31 dicembre 2016 il Gruppo Banca IFIS è controllato dalla società La Scogliera S.p.A. ed è composto dalla Capogruppo Banca IFIS S.p.A., dalla società controllata al 100% IFIS Finance Sp. Z o. o., dalla società controllata al 99,99% Interbanca S.p.A. nonché dalle sue controllate IFIS Leasing S.p.A., IFIS Factoring S.r.l. e IFIS Rental Services S.r.l. di cui Interbanca possiede direttamente o indirettamente la totalità dei diritti di voto.

Le tipologie di parti correlate, così come definite dallo IAS 24, significative per Banca IFIS, comprendono:

- la società controllante;
- le società controllate;
- i dirigenti con responsabilità strategica;
- gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategica o le società controllate dagli (o collegate agli) stessi o dai (ai) loro stretti familiari.

Si forniscono di seguito le informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica e quelle sulle transazioni con le diverse tipologie di parti correlate.

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

La definizione di dirigenti con responsabilità strategiche, secondo lo IAS 24, comprende quei soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività di Banca IFIS, inclusi gli amministratori (esecutivi o non esecutivi) della Banca.

Conformemente alle previsioni della Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 (4° aggiornamento del 16 dicembre 2015) sono inclusi fra i dirigenti con responsabilità strategica anche i membri del Collegio Sindacale.

Dirigenti con responsabilità strategica

| Benefici a breve termine per i dipendenti | Benefici successivi al rapporto di lavoro | Altri benefici a lungo termine | Indennità per cessazione del rapporto di lavoro | Pagamenti basati su azioni |
|---|---|--------------------------------|---|----------------------------|
| 5.084 | - | 185 | 94 | 479 |

Nelle informazioni sopra riportate sono compresi i compensi corrisposti agli Amministratori per un importo lordo di 3,3 milioni di euro e ai Sindaci per un importo lordo di 363 mila euro.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nel prospetto che segue sono indicate le attività, le passività e le garanzie e gli impegni in essere al 31 dicembre 2016, distintamente per le diverse tipologie di parti correlate ai sensi dello IAS 24.

| Voci di bilancio | Società controllante | Società controllate | Dirigenti con responsabilità strategica | Altri parti correlate | Totale | % su voce di bilancio |
|--|----------------------|---------------------|---|-----------------------|------------------|-----------------------|
| Crediti verso banche | - | 735.443 | - | - | 735.443 | 40,9% |
| Crediti verso clientela | - | 878.903 | - | 1.687 | 880.590 | 19,7% |
| Altre attività | 43.864 | 1.087 | - | - | 44.951 | 28,7% |
| Totale attività | 43.864 | 1.615.433 | - | 1.687 | 1.660.984 | 23,6% |
| Debiti verso banche | - | 35.366 | - | - | 35.366 | 6,6% |
| Debiti verso clientela | - | - | 264 | 1.317 | 1.581 | 0,0% |
| Passività finanziarie detenute per la negoziazione | - | 377 | - | - | 377 | 15,1% |
| Totale passività | - | 35.743 | 264 | 1.317 | 37.324 | 0,5% |

| Voci di bilancio | Società controllante | Società controllate | Dirigenti con responsabilità strategica | Altri parti correlate | Totale | % su voce di bilancio |
|--|----------------------|---------------------|---|-----------------------|--------------|-----------------------|
| Interessi attivi | - | 3.086 | - | 40 | 3.126 | 1,0% |
| Interessi passivi | - | - | (2) | (14) | (16) | 0,0% |
| Commissioni attive | - | - | - | 12 | 12 | 0,0% |
| Risultato netto attività di negoziazione | - | (400) | - | - | (400) | 78,7% |
| Altre spese amministrative | - | 22 | - | - | 22 | 0,0% |
| Altri oneri/proventi di gestione | 17 | 251 | - | - | 268 | (8,0)% |

I rapporti con la **società controllante** sono relativi:

- ad altre attività per fatture emesse nei confronti di La Scogliera S.p.A. pari a 4 mila euro per riacdebiti di spese;
- Banca IFIS ha optato, insieme alla controllante La Scogliera S.p.A., per l'applicazione dell'istituto della tassazione di gruppo (consolidato fiscale) ai sensi degli artt. 117 e seguenti del D.P.R. 917/86. I rapporti fra tali società sono stati regolati mediante scrittura privata sottoscritta tra le parti nel mese di aprile 2016, prevedendo una durata triennale. Banca IFIS ha provveduto ad eleggere domicilio presso la consolidante La Scogliera S.p.A. ai fini della notifica degli atti e provvedimenti relativi ai periodi d'imposta per i quali viene esercitata l'opzione. In forza dell'applicazione di tale istituto, il reddito imponibile di Banca IFIS è trasferito alla consolidante La Scogliera S.p.A. che provvede alla determinazione del reddito complessivo di Gruppo. In seguito all'esercizio dell'opzione, Banca IFIS ha iscritto un credito netto al 31 dicembre 2016 verso la controllante pari a 43,9 milioni di euro.

I rapporti con le **società controllate** sono relativi:

- al finanziamento concesso da Banca IFIS alla controllata IFIS Finance Sp.Zo.o. per 34,3 milioni di euro;
- agli interest rate swaps stipulati tra Banca IFIS e IFIS Finance Sp. Zo.o. per un importo netto di 377 mila euro;

- ai finanziamenti concessi da Banca IFIS alle controllate Interbanca S.p.A., IFIS Leasing S.p.A., IFIS Factoring S.r.l. e IFIS Rental Services S.r.l. per 1.580 milioni di euro e ai relativi ratei maturati su tali finanziamenti classificati su altre attività per eur. 947 mila euro;
- ai distacchi del personale per 140 mila euro classificati su altre attività;
- al rapporto di conto corrente di corrispondenza con la controllata Interbanca che ammonta al 31 dicembre a un debito di 35,4 milioni di euro.

I rapporti con i **dirigenti con responsabilità strategica** sono per la quasi totalità relativi a conti deposito rendimax o contomax.

I rapporti con le **altre parti correlate** rientrano nell'ordinaria attività esercitata da Banca IFIS e le condizioni applicate sono allineate a quelle di mercato. Nel dettaglio risultano in essere depositi rendimax o contomax da parte di alcuni soggetti rientranti nella definizione di altre parti correlate per un ammontare complessivo di 1,3 milioni di euro.

Durante l'anno è proseguita ordinaria attività di factoring a favore di un'impresa amministrata da stretti familiari di membri esecutivi del Consiglio di Amministrazione; l'esposizione di Banca IFIS al 31 dicembre 2016 risulta pari a 0,5 milioni di euro.

Inoltre risulta una posizione classificata fra i crediti in sofferenza per l'importo netto di 1,2 milioni di euro verso un'impresa garantita da stretti familiari di membri del Consiglio di Amministrazione.

Parte I- Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

A. Informazioni di natura qualitativa

1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

La remunerazione dell'Alta Direzione è composta da un compenso fisso ricorrente e da una parte variabile calcolata in percentuale dell'utile consolidato al lordo delle imposte.

La componente variabile della remunerazione, il cui limite massimo è comunque parametrato al compenso fisso, viene corrisposta in parte a pronti e in parte in via differita.

La remunerazione variabile a pronti è assegnata e corrisposta dopo l'approvazione del bilancio e del resoconto ICAAP relativi all'esercizio cui il compenso è riferito.

La remunerazione variabile differita è soggetta a un differimento temporale di tre anni e non ha luogo se:

- l'utile ante imposte risulta negativo;
- in uno dei tre esercizi chiusi successivamente alla sua determinazione, il "capitale complessivo" risulti inferiore al "capitale interno complessivo" nel "resoconto ICAAP" da trasmettere annualmente alla Banca d'Italia;
- al termine del terzo anno il beneficiario non ricopre la carica per cui la remunerazione era stata assegnata.

A partire dall'esercizio 2014, la corresponsione della retribuzione variabile avviene per il 50% in denaro e per il 50% in azioni di Banca IFIS S.p.A., sia con riferimento alla componente a pronti sia alla componente differita.

A tale scopo la Banca intende utilizzare azioni proprie in portafoglio; il prezzo di riferimento per la determinazione del numero di azioni da attribuire quale valore equivalente della retribuzione variabile in oggetto sarà la media dei prezzi di borsa dal 1 aprile al 30 aprile dell'anno di assegnazione e corresponsione.

La remunerazione variabile a pronti è soggetta all'integrale recupero (claw back) nel caso in cui l'anno successivo all'attribuzione della retribuzione variabile non sia maturato il diritto a percepire la componente variabile della remunerazione.

B. Informazioni di natura quantitativa

La tabella delle variazioni annue non viene avvalorata in quanto per Banca IFIS gli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali non rientrano nella fattispecie richiesta dalla tabella stessa.

2. Altre informazioni

La retribuzione variabile dell'Alta Direzione determinata per l'esercizio 2016 riferita alla componente da corrispondere in azioni è pari a 430 mila euro; il numero di azioni che verranno attribuite sarà calcolato come sopra descritto.

Parte L- Informativa di settore

Banca IFIS S.p.A., Capogruppo del Gruppo Banca IFIS, avvalendosi della facoltà concessa dall'IFRS 8, redige l'informativa di settore nella Parte L della nota integrativa consolidata.

Venezia - Mestre, 16 Marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Sebastien Egon Fürstenberg

L'Amministratore Delegato

Giovanni Bossi

Allegati al Bilancio d'Esercizio

Allegati al Bilancio d'Esercizio

Schemi di bilancio delle controllate

IFIS Finance Sp. Z o.o.

IFIS FINANCE SP. Z O.O.

Balance Sheet

(All amounts are stated in PLN thousand)

| ASSETS | Note | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Non-current assets | | 835 | 1 281 |
| Property, plant and equipment | 1 | | |
| Tangible fixed assets | | | |
| plant and machinery | | 14 | 27 |
| motor vehicles | | 146 | 246 |
| other [tangible] fixed assets | | 26 | 41 |
| | | <u>186</u> | <u>314</u> |
| Long-term receivables | 2 | | |
| From other entities | | 195 | 188 |
| | | <u>195</u> | <u>188</u> |
| Long-term prepayments and deferred costs | | | |
| Deferred tax assets | 12.3 | 454 | 779 |
| | | <u>454</u> | <u>779</u> |
| Current assets | | 299 665 | 292 641 |
| Short-term receivables | | | |
| trade receivables | | - | - |
| other | | 6 | 7 |
| taxation, customs duty, social security and other debtors | | 56 | - |
| | | <u>62</u> | <u>7</u> |
| Short-term investments | | | |
| in affiliates | 3.1 | 2 566 | 1 340 |
| in other entities | 3.2 | 244 552 | 247 046 |
| cash and other monetary assets | 3.3 | 52 450 | 44 191 |
| | | <u>299 568</u> | <u>292 577</u> |
| Short-term prepayments and deferred costs | 4 | 35 | 57 |
| TOTAL ASSETS | | <u><u>300 500</u></u> | <u><u>293 922</u></u> |

IFIS FINANCE SP. Z O.O.

Balance Sheet

(All amounts are stated in PLN thousand)

| EQUITY AND LIABILITIES | <u>Note</u> | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Equity | | | |
| Share capital | 5.1 | 47 000 | 47 000 |
| Reserve capital | | 66 496 | 66 496 |
| Other capital reserves | | 20 794 | 15 676 |
| Net profit | | 7 732 | 5 118 |
| | | <u>142 022</u> | <u>134 290</u> |
| Liabilities and provisions for liabilities | | 158 478 | 159 632 |
| Provisions for liabilities | | | |
| Deferred tax liability | 12.3 | 525 | 255 |
| | | <u>525</u> | <u>255</u> |
| Long-term liabilities | | | |
| To other entities | 6.1 | 41 | 152 |
| other financial liabilities | | 41 | 152 |
| | | <u>41</u> | <u>152</u> |
| Short-term liabilities | | | |
| To affiliates | | 152 619 | 152 309 |
| trade liabilities | | 529 | 0 |
| other | 7.1 | 152 090 | 152 309 |
| To other entities | | 4 608 | 5 982 |
| other financial liabilities | 7.2 | 4 184 | 5 301 |
| trade liabilities | 7.3 | 0 | 2 |
| taxation, customs duty, social insurance and other creditors | | 424 | 679 |
| | | <u>157 227</u> | <u>158 291</u> |
| Accruals and deferred income | | | |
| Other | | 685 | 934 |
| - short-term | 8.1 | 685 | 934 |
| | | <u>685</u> | <u>934</u> |
| TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | | <u>300 500</u> | <u>293 922</u> |

Alessandro Csillaghy de Pacser
President of the Management Board

Daniela Bonzanini
Member of the Management Board

Agnieszka Moskwiak
Chief Accountant
Person entrusted with keeping
the Company's books of account

Warsaw, 8 February 2017

IFIS FINANCE SP. Z O.O.**Profit and Loss Account**

(All amounts are stated in PLN thousand)

| | <u>Note</u> | <u>01.01.2016 - 31.12.2016</u> | <u>01.01.2015 - 31.12.2015</u> |
|---|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Net sales and sales equivalents | 9 | | |
| Net sales of products | | 15 234 | 11 987 |
| | | <u>15 234</u> | <u>11 987</u> |
| Operating expenses | | | |
| Depreciation/ amortisation | | - | (57) |
| Materials and energy | | (23) | (30) |
| External services | | (2 846) | (2 605) |
| Taxes and charges | | (108) | (109) |
| Payroll | | (1 588) | (2 101) |
| Social security and other allowances | | (279) | (380) |
| | | <u>(4 844)</u> | <u>(5 282)</u> |
| Profit on sales | | 10 390 | 6 705 |
| Other operating income | | | |
| Gains on disposal of non-financial long-term assets | | - | - |
| Other | | 5 | 11 |
| | | <u>5</u> | <u>11</u> |
| Other operating expenses | | | |
| Other | | (378) | (45) |
| | | <u>(378)</u> | <u>(45)</u> |
| Operating profit | | 10 017 | 6 671 |
| Financial income | | | |
| Interest | 10 | 534 | 584 |
| Other | | 747 | 1 792 |
| | | <u>1 281</u> | <u>2 376</u> |
| Financial expenses | | | |
| Interest | 11 | (576) | (476) |
| - of which: to affiliates | | (558) | (444) |
| Other | | (1 004) | (2 156) |
| | | <u>(1 580)</u> | <u>(2 632)</u> |

IFIS FINANCE SP. Z O.O.
Profit and Loss Account

(All amounts are stated in PLN thousand)

| | Note | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|-----------------------------|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Gross profit | | 9 718 | 6 415 |
| Corporate income tax | 12.1 | (1 986) | (1 297) |
| Net profit | | <u>7 732</u> | <u>5 118</u> |

Alessandro Csillaghy de Pacser
President of the Management Board

Daniela Bonzanini
Member of the Management Board

Agnieszka Moskwiak
Chief Accountant
*Person entrusted with keeping
the Company's books of account*

Warsaw, 8 February 2017

Allegati al Bilancio d'Esercizio
Schemi di bilancio delle controllate

Interbanca S.p.A.

STATO PATRIMONIALE INDIVIDUALE (in euro)

| Voci dell'attivo | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------|---|----------------------|----------------------|
| 20. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 46.988.616 | 52.275.303 |
| 40. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 49.178.863 | 119.271.377 |
| 60. | Crediti verso banche | 158.720.421 | 202.647.625 |
| 70. | Crediti verso clientela | 1.301.627.425 | 1.581.459.992 |
| 100. | Partecipazioni | 361.380.658 | 301.126.706 |
| 110. | Attività materiali | 45.897.525 | 47.183.081 |
| 120. | Attività immateriali | 415.747 | 880.058 |
| | <i>di cui: avviamento</i> | - | - |
| 130. | Attività fiscali | 199.409.612 | 224.233.371 |
| | a) correnti | 56.026.475 | 62.822.037 |
| | b) anticipate | 143.383.137 | 161.411.334 |
| | <i>di cui: L.214/2011</i> | 143.127.631 | 161.244.744 |
| 150. | Altre attività | 40.183.551 | 44.852.756 |
| | Totale dell'attivo | 2.203.802.418 | 2.573.930.269 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--|----------------------|----------------------|
| 10. | Debiti verso banche | 742.463.256 | 8.121.375 |
| 20. | Debiti verso clientela | 378.170.998 | 1.285.884.265 |
| 30. | Titoli in circolazione | 83.947.096 | 203.026.725 |
| 40. | Passività finanziarie di negoziazione | 46.446.992 | 50.752.091 |
| 80. | Passività fiscali | 9.848.669 | 9.396.484 |
| | a) correnti | - | - |
| | b) differite | 9.848.669 | 9.396.484 |
| 100. | Altre passività | 63.350.908 | 59.184.377 |
| 110. | Trattamento di fine rapporto del personale | 3.750.015 | 3.635.226 |
| 120. | Fondi per rischi e oneri: | 8.271.338 | 11.583.168 |
| | a) quiescenza e obblighi simili | - | - |
| | b) altri fondi | 8.271.338 | 11.583.168 |
| 130. | Riserve da valutazione | 25.998.033 | 43.342.794 |
| 160. | Riserve | 327.520.311 | 446.802.648 |
| | a) di utili | 53.339.855 | 53.339.855 |
| | b) altre | 274.180.456 | 393.462.793 |
| 170. | Sovrapprezzi di emissione | 354.148.171 | 354.148.171 |
| 180. | Capitale | 217.335.282 | 217.335.282 |
| 200. | Utile (Perdita) del periodo (+/-) | (57.448.651) | (119.282.337) |
| | Totale del passivo e del patrimonio netto | 2.203.802.418 | 2.573.930.269 |

CONTO ECONOMICO (in euro)

| | Voci | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------|--|---------------------|----------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 39.767.669 | 48.132.198 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (25.404.794) | (35.404.088) |
| 30. | Margine di interesse | 14.362.875 | 12.728.110 |
| 40. | Commissioni attive | 6.579.877 | 6.455.584 |
| 50. | Commissioni passive | (7.137.182) | (2.463.527) |
| 60. | Commissioni nette | (557.305) | 3.992.057 |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 56.163.831 | 548.140 |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | (25.355.143) | (777.147) |
| 90. | Risultato netto dell'attività di copertura | - | - |
| 100. | Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: | 422.061 | 13.242.139 |
| | a) crediti | - | - |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 422.057 | 13.226.440 |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| | d) passività finanziarie | 4 | 15.699 |
| 120. | Margine di intermediazione | 45.036.319 | 29.733.299 |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | (34.363.321) | (45.799.627) |
| | a) crediti | (22.723.544) | (45.721.796) |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (11.159.953) | (24.584) |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| | d) altre operazioni finanziarie | (479.824) | (53.247) |
| 140. | Risultato netto della gestione finanziaria | 10.672.998 | (16.066.328) |
| 150. | Spese amministrative: | (58.971.534) | (56.114.638) |
| | a) spese per il personale | (31.455.744) | (28.593.978) |
| | b) altre spese amministrative | (27.515.790) | (27.520.660) |
| 160. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 539.763 | 363.459 |
| 170. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (1.326.427) | (1.376.158) |
| 180. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (464.311) | (906.578) |
| 190. | Altri oneri/proventi di gestione | 7.398.616 | 9.984.404 |
| 200. | Costi operativi | (52.823.893) | (48.049.511) |
| 210. | Utili (perdite) delle partecipazioni | (14.603.409) | (61.194.098) |
| 250. | Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | (56.754.304) | (125.309.937) |
| 260. | Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente | (694.347) | 6.027.600 |
| 270. | Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | (57.448.651) | (119.282.337) |
| 290. | Utile (perdita) del periodo | (57.448.651) | (119.282.337) |

Allegati al Bilancio d'Esercizio
Schemi di bilancio delle controllate

IFIS Factoring S.r.l.

STATO PATRIMONIALE

Importi in unità di Euro

| | Voci dell'attivo | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 |
|------|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 2.242 | 1.255 |
| 60. | Crediti | 249.646.147 | 318.834.019 |
| | 6.1 Crediti verso banche | 57.591.342 | 299.130 |
| | 6.5 Crediti verso clientela | 192.054.805 | 318.534.889 |
| 110. | Attività immateriali | 470.193 | 652.660 |
| 120. | Attività fiscali | 6.783.297 | 7.769.685 |
| | a) correnti | 455.775 | 1.290.578 |
| | b) anticipate | 6.327.522 | 6.479.107 |
| | - di cui alla L.214/2011 | 6.305.216 | 6.466.637 |
| 140. | Altre attività | 407.389 | 380.814 |
| | TOTALE ATTIVO | 257.309.268 | 327.638.433 |

Importi in unità di Euro

| | Voci del passivo e del patrimonio netto | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| 10. | Debiti | 135.010.222 | 192.125.759 |
| | 10.1 Debiti verso banche | 133.156.242 | 5.269 |
| | 10.2 Debiti verso enti finanziari | 0 | 186.467.208 |
| | 10.3 Debiti verso la clientela | 1.853.980 | 5.653.282 |
| 70. | Passività fiscali | 57.170 | 109.254 |
| | a) correnti | 0 | 0 |
| | b) differite | 57.170 | 109.254 |
| 90. | Altre passività | 12.819.844 | 19.265.915 |
| 100. | Trattamento di fine rapporto del personale | 291.984 | 274.521 |
| 110 | Fondi per rischi e oneri* | 250.008 | 362.864 |
| | b) altri fondi | 250.008 | 362.864 |
| 120. | Capitale | 123.240.000 | 123.240.000 |
| 150. | Sovrapprezzi di emissione | 4.400.213 | 4.400.213 |
| 160. | Riserve | (12.100.042) | (9.143.670) |
| 170. | Riserve da valutazione | (45.146) | (39.490) |
| 180. | Utile (Perdita) d'esercizio | (6.614.985) | (2.956.933) |
| | TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 257.309.268 | 327.638.433 |

CONTO ECONOMICO

Importi in unità di Euro

| | Voci | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 2.840.447 | 3.460.376 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (982.926) | (963.344) |
| | MARGINE DI INTERESSE | 1.857.521 | 2.497.032 |
| 30. | Commissioni attive | 3.412.840 | 4.269.723 |
| 40. | Commissioni passive | (955.270) | (993.769) |
| | COMMISSIONI NETTE | 2.457.570 | 3.275.954 |
| | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 4.315.091 | 5.772.986 |
| 100. | Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | (1.602.267) | 687.606 |
| | a) attività finanziarie | (1.602.267) | 687.606 |
| 110. | Spese amministrative: | (9.683.109) | (9.396.261) |
| | a) spese per il personale | (3.636.772) | (3.593.125) |
| | b) altre spese amministrative | (6.046.337) | (5.803.136) |
| 130. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (212.107) | (183.584) |
| 150. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 113.391 | (23.236) |
| 160. | Altri proventi e oneri di gestione | 402.425 | 187.114 |
| | RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | (6.666.576) | (2.955.375) |
| | UTILE (PERDITA) DELL' ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | (6.666.576) | (2.955.375) |
| 190. | Imposte sul reddito dell'operatività corrente | 51.591 | (1.558) |
| | UTILE (PERDITA) DELL' ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | (6.614.985) | (2.956.933) |
| | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | (6.614.985) | (2.956.933) |

Allegati al Bilancio d'Esercizio
Schemi di bilancio delle controllate

IFIS Leasing S.p.A.

STATO PATRIMONIALE

Importi in unità di euro

| | Voci dell'attivo | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------|--|----------------------|----------------------|
| 20. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6.793 | 0 |
| 60. | Crediti | 1.037.055.644 | 1.010.109.978 |
| 90. | Partecipazioni | 43.552.016 | 61.278.048 |
| 100. | Attività materiali | 413.270 | 516.343 |
| 110. | Attività immateriali | 179.500 | 290.632 |
| 120. | Attività fiscali | 43.096.644 | 43.483.529 |
| | a) correnti | 127.900 | 95.382 |
| | b) anticipate | 42.968.744 | 43.388.147 |
| | di cui alla L. 241/2011 | 42.875.503 | 44.236.868 |
| 130. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 0 | 0 |
| 140. | Altre attività | 51.332.569 | 49.676.021 |
| | TOTALE ATTIVO | 1.175.636.436 | 1.165.354.551 |

| | Voci del passivo e del patrimonio netto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------|--|----------------------|----------------------|
| 10. | Debiti | 893.404.546 | 891.038.149 |
| 70. | Passività fiscali | 423.472 | 219.661 |
| | a) correnti | 389.789 | 0 |
| | b) differite | 33.683 | 219.661 |
| 90. | Altre passività | 26.460.199 | 26.057.176 |
| 100. | Trattamento di fine rapporto del personale | 1.950.268 | 1.928.260 |
| 110. | Fondi per rischi e oneri | 5.139.624 | 6.058.672 |
| | b) altri fondi | 5.139.624 | 6.058.672 |
| 120. | Capitale | 41.000.000 | 41.000.000 |
| 160. | Riserve | 199.283.861 | 195.990.180 |
| 170. | Riserve da valutazione | (39.038) | (231.228) |
| 180. | Utile (Perdita) d'esercizio | 8.013.504 | 3.293.681 |
| | TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 1.175.636.436 | 1.165.354.551 |

CONTO ECONOMICO

Importi in unità di euro

| | Voci | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------|--|--------------------|-------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 39.733.669 | 42.914.107 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (12.502.670) | (14.043.189) |
| | MARGINE DI INTERESSE | 27.230.999 | 28.870.918 |
| 30. | Commissioni attive | 5.928.373 | 5.001.922 |
| 40. | Commissioni passive | (14.583.056) | (4.143.011) |
| | COMMISSIONI NETTE | (8.654.683) | 858.911 |
| 50. | Dividendi e proventi simili | 14.903.262 | 0 |
| 60. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 6.793 | 0 |
| | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 33.486.371 | 29.729.829 |
| 100. | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | (6.108.602) | (12.492.798) |
| | a) attività finanziarie | (6.108.602) | (12.492.798) |
| 110. | Spese amministrative: | (24.463.034) | (24.758.909) |
| | a) spese per il personale | (12.260.018) | (11.942.531) |
| | b) altre spese amministrative | (12.203.016) | (12.816.378) |
| 120. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (181.845) | (268.123) |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (111.132) | (131.681) |
| 150. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (100.027) | (616.055) |
| 160. | Altri proventi e oneri di gestione | 11.738.816 | 11.681.783 |
| | RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | 14.260.547 | 3.144.046 |
| 170. | Utile (perdite) delle partecipazioni | (5.726.090) | (722.429) |
| 180. | Utile (perdite) da cessione di investimenti | 51.336 | 38.373 |
| | UTILE (PERDITA) DELL' ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 8.585.793 | 2.459.990 |
| 190. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (572.289) | 833.691 |
| | UTILE (PERDITA) DELL' ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 8.013.504 | 3.293.681 |
| | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 8.013.504 | 3.293.681 |

Allegati al Bilancio d'Esercizio
Schemi di bilancio delle controllate

IFIS Rental Services S.r.l.

| | 31/12/2016 |
|--|--------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 0 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 265.848.501 |
| Immobilizzazioni finanziarie nette | 0 |
| Capitale immobilizzato (CI) | 265.848.501 |
| Crediti verso Clienti | 18.265.614 |
| Altri crediti | 9.180.616 |
| Ratei e risconti attivi | 2.465.748 |
| Attività d'esercizio a breve termine (ABT) | 29.911.978 |
| Debiti verso fornitori | 9.767.038 |
| Debiti tributari e previdenziali | 456.494 |
| Altri debiti | 1.283.858 |
| Ratei e risconti passivi | 17.032.001 |
| Passività d'esercizio a breve termine (PBT) | 28.539.391 |
| Capitale investito al lordo delle passività a M/L termine | 267.221.087 |
| Altre passività a medio e lungo termine | 883.921 |
| Passività a medio lungo termine (PMT) | 883.921 |
| Capitale investito al netto delle passività a M/L termine | 266.337.166 |
| Patrimonio netto (PN) | 121.714.327 |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | 150.432.121 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | -5.809.283 |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | 266.337.166 |

| | 31/12/2016 |
|---|---------------------|
| Depositi bancari | 5.810.164 |
| Disponibilità liquide (A) | 5.810.164 |
| Debiti verso banche a breve termine | -888 |
| Debiti verso banche a medio/lungo termine | -150.432.114 |
| Totale Debiti finanziari (B) | -150.433.002 |
| Posizione finanziaria netta (A+B) | -144.622.838 |

| | 31/12/2016 |
|--|--------------------|
| Ricavi netti | 23.123.505 |
| Costi di produzione | -2.634.023 |
| Valore Aggiunto (VA) | 20.489.482 |
| Costo del lavoro | -339.343 |
| Margine Operativo Lordo (MOL) | 20.150.139 |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | -19.438.577 |
| Proventi diversi | 1.492.204 |
| Risultato Operativo (ROP) | 2.203.766 |
| Proventi e oneri finanziari | -488.633 |
| Rettifiche di valore nette partecipazioni | 0 |
| Risultato Ordinario (RO) | 1.715.134 |
| Componenti straordinarie nette | 0 |
| Risultato prima delle imposte (RAI) | 1.715.134 |
| Imposte sul reddito | -10.806 |
| Risultato netto (RN) | 1.704.327 |
| Patrimonio netto (PN) | 121.714.327 |
| Totale Attivo (ATT) | 301.570.642 |

Allegati al Bilancio d'Esercizio

Prospetto dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

| Tipologia dei servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Compensi (unità di euro) |
|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------------------|
| Revisione contabile | EY S.p.A. | Banca IFIS S.p.A. | 161.925 |
| | | Società controllate | 153.523 |
| Servizi di attestazione | EY S.p.A. | Banca IFIS S.p.A. | |
| | | Società controllate | - |
| Servizi di consulenza fiscale | EY S.p.A. | Banca IFIS S.p.A. | - |
| | | Società controllate | - |
| Altri servizi | EY S.p.A. | Banca IFIS S.p.A. | 20.000 |
| | | Società controllate | 1.183 |
| Totale | | | 336.631 |

Attestazione del bilancio ai sensi dell'art. 154-bis, paragrafo 5, del D.Lgs 58 del 24 febbraio 1998 e dell'art.81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Giovanni Bossi, Amministratore Delegato, e Mariacristina Taormina, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca IFIS S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - i. l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa;
 - ii. l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio, nel corso del periodo 1° gennaio 2016 – 31 dicembre 2016.
2. La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrativo contabili per la formazione del bilancio d'esercizio è stata condotta sulla base di una metodologia sviluppata da Banca IFIS S.p.A. ispirata alle linee guida fornite dall'*Internal Control – Integrated Framework* emanato dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO)*, standard riconosciuto a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 il bilancio d'esercizio:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicati riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
 - 3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

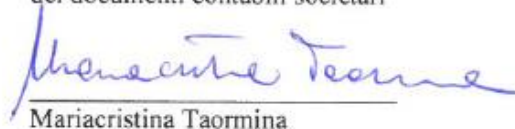
Venezia, 16 marzo 2017

Amministratore Delegato



Giovanni Bossi

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari



Mariacristina Taormina

Relazione del Collegio Sindacale

RELAZIONE del COLLEGIO SINDACALE al BILANCIO al 31 dicembre 2016

Signori Azionisti,

con la presente relazione – redatta ai sensi dell’art. 153 del D.lgs. 58/1998 e dell’art. 2429, comma 2°, c.c. – il Collegio Sindacale di Banca IFIS S.p.a. Vi riferisce sull’attività di vigilanza e controllo svolta, nell’adempimento dei propri doveri, nel corso dell’esercizio conclusosi il 31 dicembre 2016.

Vi ricordiamo che, secondo le previsioni delle norme statutarie che ne regolano l’elezione, in sede dell’Assemblea ordinaria degli Azionisti del 22 marzo 2016 avete provveduto al rinnovo del Collegio Sindacale nelle persone dei sottoscritti Giacomo Bugna, Giovanna Ciriotta e Massimo Miani.

1. Attività del collegio sindacale

Nel corso dell’esercizio 2016 il Collegio Sindacale ha svolto i propri compiti istituzionali nel rispetto delle norme del codice civile e dei Decreti Legislativi n° 385/1993 (TUB), n° 39/2010 e n° 58/1998 (TUF), dello Statuto, nonché di quelle emesse dalle Autorità pubbliche che esercitano attività di vigilanza e di controllo, tenendo altresì in considerazione le norme di comportamento raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili nel documento 15 aprile 2015.

Il Collegio Sindacale ha svolto, nel corso dell’esercizio, la propria attività effettuando 28 riunioni, di cui 6 si sono svolte in forma congiunta con il Comitato Controllo e Rischi, e una con tutti e tre i Comitati endoconsiliari.

Il Collegio ha inoltre partecipato alle 21 riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente del Collegio Sindacale o un altro Sindaco hanno altresì partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato Nomine e del Comitato Remunerazione.

I verbali del Collegio Sindacale, che talora contengono delle esplicite raccomandazioni ad agire per il pronto superamento delle criticità emerse, vengono sempre inviati in forma integrale all’Amministratore Delegato ed al Direttore Generale. Il Presidente del Comitato Controllo e Rischi è costantemente invitato a partecipare alle riunioni del Collegio. Si ritiene in tal modo di garantire un idoneo flusso informativo endo-societario.

Alle riunioni del Collegio partecipa altresì, come invitato permanente, il responsabile dell’Internal Audit, per una continua interazione con la funzione aziendale di controllo di terzo livello.

Banca Ifis S.p.a., nel corso del 2016, è stata oggetto di verifica ispettiva da parte dell’Autorità di Vigilanza che si è conclusa senza particolari rilievi. Il Collegio Sindacale, quando richiesto, ha interloquito con la delegazione ispettiva.

A fronte dei commenti risultanti dal verbale ispettivo, la Banca ha predisposto azioni correttive la cui realizzazione dovrà completarsi nel rispetto delle tempistiche indicate all’Autorità di Vigilanza.

Infine si ritiene utile menzionare che dal 30 novembre 2016 – data in cui, successivamente al ricevimento delle autorizzazioni da parte delle competenti Autorità di Vigilanza, Banca IFIS ha acquistato da GE Capital International Holding Limited l'intera sua partecipazione, pari al 99,993%, nel capitale sociale dell'ex GE Capital Interbanca S.p.a. e dunque anche delle sue controllate IFIS Leasing S.p.a., IFIS Factoring S.r.l. e IFIS Rental Services S.r.l. – il Presidente ed un membro effettivo del Collegio di Banca Ifis sono stati nominati dalla rispettive Assemblee, in analoga posizione, nei collegi sindacali delle società acquisite: ciò al fine di accrescere l'efficacia dell'attività di controllo e la circolazione delle informazioni nell'intero Gruppo.

2. Operazioni significative dell'esercizio

Nell'espletamento dell'attività di vigilanza e controllo il Collegio Sindacale ha ottenuto periodicamente dagli Amministratori, anche attraverso la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere dalla Banca e dalle controllate, anche ai sensi dell'art. 150, comma 1°, del TUF.

Durante l'esercizio è stata completata, come detto in precedenza, l'acquisizione del gruppo GE Capital Interbanca S.p.a.: tale acquisizione ha comportato l'allargamento del gruppo bancario Banca Ifis che ora è composto da Banca Ifis S.p.a., IFIS Finance Sp. z o.o., Interbanca S.p.a., Ifis Leasing S.p.a. e Ifis Factoring S.r.l.. Conseguentemente anche il perimetro di consolidamento risulta più esteso rispetto l'esercizio precedente e, oltre ad includere le società partecipanti al gruppo bancario, include anche Ifis Rental Services S.r.l..

Fra i fatti significativi del 2016, per il cui dettaglio si rimanda alla Relazione sulla Gestione ed alla Nota Integrativa, si ritiene opportuno segnalare, oltre alla citata acquisizione:

- l'approntamento di fonti di raccolta significative, quali le operazioni di cartolarizzazione, per rimborsare integralmente il funding fornito dalla precedente capogruppo al gruppo GE Capital Interbanca S.p.a.;
- lo svolgimento dell'esercizio di Purchase Price Allocation (PPA) relativo alla citata acquisizione;
- la cessione di alcuni portafogli NPL sul mercato secondario.

Infine si ritiene utile segnalare che, all'interno del processo di riorganizzazione societaria che porterà tra l'altro alla fusione di Ifis Factoring S.r.l. nella Capogruppo entro il 2017, in data 9 febbraio 2017 il Consiglio ha deliberato l'acquisizione delle partecipazioni in Ifis Factoring S.r.l. detenute da Interbanca S.p.a. e da IFIS Leasing S.p.a..

3. Attività di vigilanza

3.1 – attività di vigilanza sull'osservanza della legge, dello Statuto e del codice di autodisciplina delle società quotate

Sulla base delle informazioni acquisite attraverso la propria attività di vigilanza il Collegio Sindacale non è venuto a conoscenza di operazioni non improntate al rispetto dei principi di corretta ammini-

strazione, deliberate e poste in essere in difformità alla legge e allo Statuto sociale, non rispondenti all'interesse della Banca, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, manifestamente imprudenti o azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio non è venuto a conoscenza di operazioni in potenziale conflitto di interesse.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla conformità della Procedura per l'operatività con soggetti collegati alla normativa vigente e sulla sua corretta applicazione.

In particolare, come previsto dal relativo regolamento, il Presidente e/o gli altri Sindaci hanno partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi per la trattazione delle operazioni con parti correlate; il Collegio Sindacale ha ricevuto periodicamente le informazioni inerenti l'andamento delle relative posizioni.

Sia a seguito dell'evoluzione organizzativa della Banca che quale conseguenza della citata acquisizione, è stata aggiornata la composizione del personale rilevante e strategico e sono stati individuati i soggetti da sottoporre alle procedure previste dalle politiche aziendali per il controllo delle transazioni con i soggetti collegati.

Il Collegio ha valutato che il Consiglio di Amministrazione, nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa, abbia fornito un'adeguata informativa sulle operazioni con parti correlate, tenuto conto di quanto previsto dalla vigente disciplina. Per quanto noto al Collegio Sindacale, non risultano operazioni infragruppo e con parti correlate poste in essere nell'esercizio 2016 in contrasto con l'interesse della Società.

La Banca, nell'esercizio 2016, non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali. Per quanto riguarda le operazioni di maggior rilievo, di natura ordinaria, esse rispettano i limiti di prudenza, non contrastano con le delibere assembleari e non sono tali da recare pregiudizio al patrimonio sociale.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha posto all'attenzione dell'Organo con Funzione di Gestione i possibili miglioramenti per la procedura per il monitoraggio delle Operazioni di Maggior Rilievo, alla luce delle esperienze applicative occorse.

In materia di esternalizzazione delle attività della Banca, ed in particolare delle Funzioni Operative Importanti, il Collegio Sindacale ha:

- monitorato l'adeguamento da parte della Banca al nuovo contesto normativo (15° aggiornamento della Circolare 263/2006 della Banca d'Italia del 2 luglio 2013, ora ricompreso nella Circolare n. 285/2013),
- preso atto della relazione predisposta dall'Internal Audit ed espresso il proprio parere nella seduta consigliare del 27 aprile 2016, come richiesto dalla Autorità di Vigilanza,
- raccomandato all'Organo con Funzione di Gestione il controllo rigoroso delle attività di allineamento ai requisiti normativi, il rafforzamento dei presidi di controllo sulle attività esternalizzate ed il conseguente reporting.

Si ritiene utile ricordare in questa sede che il Collegio Sindacale ha preso atto che il Consiglio di Amministrazione – analizzate le indicazioni contenute nel 15° aggiornamento della Circolare 263/2013 della Banca d'Italia in materia di attribuzione al Collegio Sindacale delle funzioni di Orga-

nismo di Vigilanza – ha valutato opportuno mantenere distinte le funzioni dell’Organismo di Vigilanza da quelle del Collegio Sindacale; tale scelta, illustrata nella Relazione sul Governo Societario, trova ragione da un lato nella numerosità e complessità degli argomenti già normalmente oggetto dell’attività del Collegio Sindacale e dall’altro nella specificità dei compiti dell’Organismo di Vigilanza.

Il Collegio Sindacale, nel dare atto dell’adesione di Banca IFIS S.p.A. al codice di autodisciplina delle società quotate, ha proceduto alla verifica dei requisiti di indipendenza dei propri componenti, nonché della corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l’indipendenza degli Amministratori, anche a seguito del rinnovo degli Organi Aziendali.

3.2 – attività di vigilanza sull’adeguatezza del sistema di controllo interno, dei sistemi di gestione del rischio e dell’assetto organizzativo

Il Collegio ha posto attenzione sulla messa a regime di alcune iniziative nell’ambito della struttura organizzativa, orientate al rafforzamento della struttura di management e al continuo potenziamento del presidio dei rischi.

Considerato lo sviluppo della Banca, non solo dal punto di vista quantitativo, il Collegio ha prestato attenzione all’approntamento di presidi organizzativi per un continuo miglioramento del monitoraggio dei principali rischi. In tale ambito ha preso atto dell’adeguamento dei presidi di controllo al nuovo perimetro di gruppo tramite la definizione dei processi e politiche di direzione e coordinamento delle funzioni di controllo.

Il Collegio ha inoltre raccomandato il rafforzamento delle procedure per il monitoraggio e controllo dei rischi potenziali connessi all’innalzato livello di indebitamento derivante dalla citata operazione di acquisizione.

Nel riconoscere le novità introdotte a livello di struttura organizzativa, il Collegio ha raccomandato l’attenzione dell’Alta Direzione alla verifica dell’adeguatezza delle risorse umane dedicate, con particolare riferimento alle funzioni di controllo, anche alla luce dell’allargamento del perimetro di consolidamento.

Inoltre l’Area NPL è stata oggetto di evoluzioni nell’assetto organizzativo, mirate ad una più efficace ed efficiente lavorazione dei portafogli acquisiti. Il Collegio, nel prendere atto delle innovazioni, ha ribadito la necessità del miglioramento della reportistica per gli Organi aziendali relativamente all’andamento ed il monitoraggio delle attività dell’Area NPL.

Infine sugli sviluppi delle attività relative al rafforzamento dei presidi del rischio di credito, tra i quali il disegno e l’attuazione del sistema IRB ai fini gestionali, il Collegio ha sottolineato la necessaria rapidità nella completa implementazione del sistema IRB.

Nel corso del 2016, proseguendo l’attività svolta anche nell’esercizio precedente, il Collegio ha inoltre:

- i. interloquuto con l’Alta Direzione per l’esame, tra l’altro, del sistema dei controlli interni e dei processi di pianificazione;

- ii. esaminato le modalità di pianificazione del lavoro e di coordinamento, le relazioni periodiche delle Funzioni di Controllo (i.e. Internal Audit, Compliance, Antiriciclaggio e Risk Management) e del Dirigente preposto, nonché le informative sugli esiti dell'attività di monitoraggio in ordine all'attuazione delle azioni correttive individuate;
- iii. acquisito informazioni dai responsabili di Funzioni aziendali;
- iv. partecipato, come sopra riferito, ai lavori del Comitato Controllo e Rischi e, quando gli argomenti lo richiedevano, alla loro trattazione congiunta con il Comitato;
- v. monitorato la manutenzione del Risk Appetite Framework;
- vi. vigilato sull'adeguatezza e sulla rispondenza dell'intero processo ICAAP ai requisiti richiesti dalla normativa.

Dalle verifiche e dall'esame delle relazioni delle Funzioni di controllo emerge il continuo e costante rafforzamento del sistema di controllo interno; in particolare si segnalano:

- le attività volte al rafforzamento del Risk Management, con riferimento anche ai flussi informativi per il Consiglio per la valutazione e il controllo dei rischi;
- la definizione del framework operativo delle funzioni di controllo relativamente al nuovo perimetro di consolidamento.

Alla luce dell'evoluzione dell'operatività della Banca e della più ampia configurazione del gruppo bancario il Collegio ha raccomandato un miglioramento della gestione e del controllo delle scadenze delle attività e passività sensibili e dei relativi impatti economico-finanziari, auspicando a tal fine una rapida implementazione di ulteriori adeguati presidi organizzativi.

Con riferimento alle attività ed alle criticità individuate sono stati predisposti piani di intervento, la cui tempestiva attuazione è giudicata dal Collegio Sindacale essenziale e che richiedono particolare attenzione da parte dell'Organo con Funzione di Gestione.

Il Collegio Sindacale, sulla base dell'attività svolta ed anche dei risultati delle verifiche sviluppate dall'Internal Audit - e considerata la continua crescita dimensionale della Banca e del gruppo - ritiene che vi siano alcuni ambiti di possibile ulteriore miglioramento, evidenziando nel contempo che non sussistono inadeguatezze significative nel sistema di controllo interno.

3.3 – attività di vigilanza sul sistema amministrativo-contabile e sul processo di informativa finanziaria

Il Collegio segnala che il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari è variato nel corso del 2016; si dà atto che la procedura per l'individuazione e la nomina è stata rispettata ed il Collegio ha riportato il proprio parere favorevole alla nomina nella seduta Consigliare del 12 aprile 2016.

Si ritiene utile evidenziare che tale cambiamento trova origine nelle possibili evoluzioni degli assetti organizzativi della Banca, anche alla luce delle ipotesi di nuovo perimetro di gruppo.

Il Collegio ha incontrato periodicamente il Dirigente Preposto per lo scambio di informazioni sul sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo ai fini di una corretta rappresentazione dei fatti di gestione.

Nel corso di tali incontri, il Dirigente Preposto non ha segnalato significative carenze nei processi operativi e di controllo tali da poter inficiare il giudizio di adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrativo contabili.

Il Collegio ha esaminato la Relazione del Dirigente preposto contenente l'esito dei test sui controlli svolti nonché le principali problematiche rilevate nel quadro dell'applicazione della normativa di riferimento.

Nel corso dell'esercizio la Banca, anche su costante stimolo del Collegio, ha migliorato i presidi di controllo, che garantiscono l'omogeneità e l'allineamento dei dati fra le varie fonti caratteristiche delle singole informazioni.

Si ritiene opportuno richiamare il percorso intrapreso dalla Banca finalizzato alla evoluzione del sistema informativo ICT, che vedrà l'adozione di un nuovo sistema di core banking. In tale ambito il Collegio ha raccomandato il controllo continuo della spesa pianificata per tali iniziative e particolare attenzione alle procedure di controllo per l'integrazione e l'allineamento dei dati fra le varie fonti caratteristiche delle singole informazioni e le procedure per l'informativa finanziaria.

Il Collegio Sindacale ha inoltre preso atto delle attestazioni rilasciate il 16 marzo 2017, per l'esercizio 2016, dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto, a norma delle disposizioni contenute nell'art. 154 bis del TUF e nell'art. 81 *ter* del Regolamento Consob 11971/1999, dalle quali non emergono carenze che possano inficiare il giudizio di adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili.

Il Collegio Sindacale ha poi preso atto delle attività di controllo sviluppate dalla funzione del Dirigente Preposto relativamente alle controllate rientranti nel perimetro di consolidamento, dalle quali non emergono profili di criticità significativi.

La Società di Revisione Ernst & Young, nel corso degli incontri periodici ed alla luce della Relazione sulle Questioni Fondamentali, prevista ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. n° 39/2010 e rilasciata in data 27 marzo 2017, non ha segnalato al Collegio Sindacale situazioni di criticità tali da poter inficiare il sistema di controllo interno inerente le procedure amministrative e contabili, né ha mai evidenziato fatti ritenuti censurabili o irregolarità tali da richiedere la segnalazione ai sensi dell'art. 155, comma 2°, del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto, ai sensi di legge, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo Banca IFIS, bilancio sottoposto al controllo contabile della Società di Revisione Ernst & Young S.p.a. Il perimetro del consolidamento risulta significativamente mutato a seguito della citata acquisizione. Il Collegio ha preso atto dell'approntamento delle istruzioni impartite alle controllate per il processo di consolidamento. Si ritiene utile sottolineare che, a seguito del cambio di controllo delle società acquisite, in data 30 novembre 2016 è stata cambiata la società di revisione delle stesse, conferendo l'incarico di revisione contabile al revisore di gruppo Ernst & Young S.p.a.

Quanto al bilancio consolidato – come previsto dalle norme di comportamento raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili nel documento del 15 aprile 2015 – il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza delle norme procedurali inerenti la formazione e l'impostazione dello stesso e della relazione sulla gestione.

Alla luce di quanto sopra non emergono elementi tali da far ritenere che l'attività non sia stata svolta nel rispetto dei principi di corretta amministrazione né che l'assetto organizzativo, il sistema dei controlli interni e l'apparato contabile-amministrativo non siano, nel loro complesso, adeguati alle esigenze e dimensioni aziendali.

3.4 – attività di vigilanza ai sensi del D.Lgs. 39/2010

Il Collegio Sindacale, quale "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile", ha svolto l'attività di vigilanza sull'operatività della Società di Revisione, come previsto dall'art. 19 del D.Lgs. n° 39/2010.

Il Collegio Sindacale ha incontrato più volte nel corso dell'esercizio, come già evidenziato, la Società di Revisione Ernst & Young S.p.a., ai sensi dell'art. 150 del TUF, al fine di scambiare dati e informazioni attinenti l'attività svolta nell'espletamento dei rispettivi compiti.

La Società di Revisione

- in data 28 luglio 2016 ha emesso la relazione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, senza evidenziare eccezioni;
- in data 27 marzo 2017 ha rilasciato – ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n° 39/2010 – le relazioni di certificazione dalle quali risulta che i bilanci, d'esercizio e consolidato, chiusi al 31 dicembre 2016 sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa di Banca IFIS S.p.A. e del gruppo per l'esercizio chiuso a tale data. A giudizio della Società di Revisione, inoltre, la Relazione sulla Gestione al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2016 e le informazioni della "Relazione sul governo Societario e sugli Assetti Proprietari" sono coerenti con il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2016.

La Società di Revisione ha presentato al Collegio Sindacale, in data 27 marzo 2017, la relazione sull'indipendenza del revisore, così come richiesto dall'art. 17 del D.Lgs. n° 39/2010, dalla quale non emergono situazioni che possano comprometterne l'indipendenza o costituire cause di incompatibilità ai sensi del citato decreto.

La Società di Revisione ha inoltre sottoposto al Collegio, in pari data, la Relazione sulle Questioni Fondamentali, prevista ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. n° 39/2010, dalla quale emerge che nel corso della revisione dei bilanci d'esercizio e consolidato di Banca IFIS S.p.A. chiusi al 31 dicembre 2016 non sono state individuate carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

Il Collegio Sindacale segnala che nel corso del 2016, oltre all'incarico di revisione del bilancio individuale e del bilancio consolidato (per il quale il compenso annuo ammonta ad € 136.000 oltre spese), è stato affidato a Ernst & Young S.p.a. , con il parere favorevole di questo Collegio, l'incarico per l'esame dei prospetti relativi allo stato patrimoniale e al conto economico consolidati proforma, corredati dalle note esplicative, del Gruppo Banca Ifis per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 al fine della redazione del Documento Informativo ex art. 71 del regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio n° 58, relativo all'acquisizione del 99,993% del capitale sociale di GE Capital Interbanca S.p.a. Il compenso contrattualizzato per tale incarico ammonta ad € 20.000 oltre spese.

Inoltre, in data 16 novembre 2016, a fronte della previsione delle maggiori attività da svolgere in connessione con la revisione delle attività di PPA impattanti il bilancio consolidato dell'esercizio 2016 a seguito della citata acquisizione, Ernst & Young S.p.a. ha fatto pervenire una proposta per l'integrazione dei compensi relativi alla revisione e certificazione del bilancio consolidato per l'esercizio 2016.

Il Collegio ha esaminato tale proposta e, nel corso della seduta Consigliare del 28 novembre 2016 che ha approvato tale integrazione dei compensi per il 2016, ha espresso il proprio parere favorevole. L'integrazione dei compensi ammonta ad € 60.000 oltre spese, corrispondenti ad un maggior impiego di risorse per 560 ore.

La Società di Revisione ha inoltre confermato al Collegio Sindacale che, nel corso dell'esercizio e in assenza del verificarsi dei presupposti per il loro rilascio, non ha emesso pareri ai sensi di legge.

3.5 – rapporti con l'Organismo di vigilanza

Come raccomandato dalle norme di comportamento del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel corso del 2016 il Collegio Sindacale ha acquisito dall'Organismo di Vigilanza ogni informazione utile al fine di verificare gli aspetti inerenti all'autonomia, all'indipendenza e alla professionalità necessarie per svolgere efficacemente l'attività a esso assegnata.

Il Collegio Sindacale ha quindi acquisito dall'Organismo le informazioni relative all'adeguatezza del modello organizzativo adottato dalla società, al suo concreto funzionamento ed alla sua efficace attuazione.

L'Organismo di Vigilanza ha relazionato sulle attività svolte nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 senza segnalare significativi profili di criticità, evidenziando una situazione di sostanziale allineamento a quanto previsto dal Modello di organizzazione e gestione ex D.Lgs. n° 231/2001.

4. politiche di remunerazione

Il Collegio ha preso atto che, nella seduta del 2 marzo 2017, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il documento "Relazione sulla Remunerazione" relativo all'esercizio 2016.

Con riferimento alle politiche retributive si ritiene opportuno ricordare che lo Statuto prevede l'impossibilità per l'Assemblea stessa di: (i) *"fissare un limite al rapporto tra la componente variabi-*

le e quella fissa della remunerazione individuale superiore a 1 : 1''; (ii) attribuire al Presidente una remunerazione superiore a quella "fissa percepita dal vertice dell'Organo con Funzione di Gestione".

Il Collegio ha inoltre preso atto, condividendo i commenti contenuti, delle verifiche condotte dalla funzione Internal Audit ed esposte nella "Informativa sulle verifiche condotte in materia di rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche ed al contesto normativo": verifiche che hanno condotto ad un giudizio soddisfacente.

Durante l'esercizio 2016 il Collegio Sindacale ha preso atto dell'assegnazione di azioni proprie della Banca all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale in applicazione delle politiche approvate dall'Assemblea dei soci del 8 aprile 2015 e della procedura operativa approvata dal Consiglio di Amministrazione.

In generale, alla luce di quanto disposto dalle Autorità di Vigilanza in tema di sistemi di remunerazione e incentivazione, il Collegio Sindacale ha vigilato, in stretto raccordo con il Comitato Remunerazioni, sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle Funzioni di Controllo e del Dirigente Preposto ed alla diffusione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2017 alle società appartenenti al Gruppo.

Il Collegio sulla base delle informazioni finora disponibili, ritiene che i principi contenuti nella Relazione sulla remunerazione non siano in contrasto con gli obiettivi aziendali, le strategie e le politiche di prudente gestione dei rischi.

Il Collegio Sindacale non è a conoscenza, oltre a quanto già illustrato in precedenza, di fatti o esposti di cui riferire all'Assemblea.

Al Collegio Sindacale non sono pervenute, nel corso dell'esercizio 2016, denunce da parte di Soci ex art. 2408 codice civile.

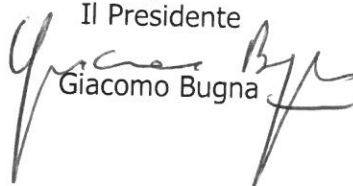
Nel corso dell'attività svolta e sulla base delle informazioni ottenute non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque circostanze significative tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o la menzione nella presente relazione.

Concludendo, il Collegio Sindacale – tenuto conto degli specifici compiti spettanti alla Società di revisione in tema di controllo della contabilità e di verifica dell'attendibilità del bilancio di esercizio, che ha emesso il proprio parere senza riserve, ed alla luce delle attestazioni rilasciate ex art. 154 bis del D.Lgs. 58/1998 dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e dall'Amministratore Delegato – non ha osservazioni da formulare all'Assemblea, ai sensi dell'art. 153 del TUF, in merito all'approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2016, accompa-

gnato dalla Relazione sulla Gestione, come presentato dal Consiglio di Amministrazione e pertanto non ha obiezioni circa l'approvazione del bilancio, la proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di distribuzione dei dividendi.

Venezia - Mestre, 29 marzo 2017.

Per il Collegio Sindacale
Il Presidente


Giacomo Bugna

Relazione della società di revisione al Bilancio d'Esercizio

L'allegata relazione della società di revisione ed il bilancio d'esercizio a cui si riferisce sono conformi a quelli che saranno depositati presso la sede legale di Banca IFIS S.p.A. e pubblicati ai sensi di legge; successivamente alla data in essa riportata, EY S.p.A. non ha svolto alcuna procedura di revisione finalizzata ad aggiornare il contenuto della relazione stessa.

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

Agli Azionisti di Banca IFIS S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Banca IFIS S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. 18 agosto 2015, n.136.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

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

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

Giudizio

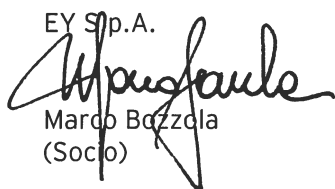
A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Banca IFIS S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. 18 agosto 2015, n.136.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, la cui responsabilità compete agli amministratori di Banca IFIS S.p.A., con il bilancio d'esercizio di Banca IFIS S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Banca IFIS S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Verona, 27 marzo 2017

EY S.p.A.

Marco Bozzola
(Socio)