
CASSA DI RISPARMIO DI FERMO S.p.A.

BILANCIO

2016

CASSA DI RISPARMIO DI FERMO S.p.A.

SEDE LEGALE, PRESIDENZA, DIREZIONE GENERALE

Via Don Ernesto Ricci, 1 - 63900 FERMO
Tel. 0734 2861 - Fax 0734 286201
e-mail: segrgen@carifermo.it - www.carifermo.it

Capitale sociale Euro 39.241.087,50
Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione CCIAA di Fermo 00112540448
Numero di iscrizione all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia 5102
Numero di iscrizione alla Sezione D presso IVASS 26972
Codice ABI 6150.7
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente: Amedeo GRILLI

Vice Presidente: Maurizio VIRGILI

Consiglieri:

Giampaolo BRIANZA - Andrea LIVIO

Michele MAIANI - Giuseppe MALVETANI - Renato MAZZOCCONI

Silvano SASSETTI - Renato TORQUATI - Alessandra VITALI ROSATI

Amministratore delegato

Alessandra VITALI ROSATI

Vice Direttore generale

Marino SILVI

Direttore centrale

Marchetto MORRONE MOZZI

COLLEGIO SINDACALE

Presidente: Giancarlo OLIVIERI

Sindaci effettivi:

Stefano COMINETTI - Michele VIGGIANO

Sindaci Supplenti:

Rosalba ANDRENACCI - Giuseppe MARCANTONI

PRESENZA TERRITORIALE



S U C C U R S A L I

FERMO

Via Don Ernesto Ricci, 1
Via Vecchiotti, 18
Corso Marconi, 19
(loc. Lido di Fermo) Viale del Lido, 21
(loc. Marina Palmense) Via Romolo Murri, 1
Piazza Mascagni, 4
Succursale SANTA CATERINA: Viale Trieste, 154

ASCOLI PICENO

CARASSAI (AP)

CERRETO D'ESI (AN)

CIVITANOVA MARCHE (MC)

Viale Indipendenza, 22
Piazza Leopardi, 9
Via Belisario, 2
Via Cairoli, 22
Via Saragat, 23

COLLI DEL TRONTO (AP)

COMUNANZA (AP)

CORRIDONIA (MC)

CUPRA MARITTIMA (AP)

FALERONE (FM)

FILOTTRANO (AN)

GROTTAMMARE (AP)

GROTTAZZOLINA (FM)

GIULIANOVA (TE)

MACERATA

MOGLIANO (MC)

MONTALTO MARCHE (AP)

MONTECASSIANO (MC)

MONTEFIORE DELL'ASO (AP)

MONTEGIORGIO (FM)

MONTEGRANARO (FM)

MONTERUBBIANO (FM)

Via Giacomo Matteotti
Via Ascoli, 32
Via Sant'Anna, 4/C
Via E. Ruzzi, 9
(fraz. Piane di Falerone) - Viale della Resistenza, 95
Via XXX Giugno
Via Mario Spina, 1
Via G. Verdi, 5
Via Galilei, snc
Via Roma, 15/B
Via XX Settembre, 64
Contrada Lago, 97
Via Ij Luglio, 8
Via G. Bruno, 12
(fraz. Piane di Montegiorgio) - via Faleriense Est, 12
Piazza Mazzini, 15
Piazza T. Calzecchi-Onesti, 9
(fraz. Rubbianello) - Via Abbadia, 27

MONTE SAN GIUSTO (MC)

MONTE SAN PIETRANGELI (FM)

MONTE URANO (FM)

MONTOTONE (FM)

MORROVALLE (MC)

PEDASO (FM)

PESCARA

PETRITOLI (FM)

PONZANO DI FERMO (FM)

PORTO SAN GIORGIO (FM)

Via Circonvallazione, 57
Via Sant'Antonio, 6
Via Gramsci, 34
Piazza Leopardi, 8
(fraz. Trodica) - via Tiziano, 21
Piazza Roma, 8
Piazza Duca d'Aosta, 30
Via F. Mannocchi Tornabuoni, 25
(loc. Capparuccia) - Via Trieste, 14
Via Annibal Caro, 11
Via Genova, 44
Via XX Settembre, 282

PORTO SANT'ELPIDIO (FM)

Via San Giovanni Bosco, 7
Via Marina, 1

POTENZA PICENA (MC)

RAPAGNANO (FM)

RECANATI (MC)

(fraz. Porto Potenza Picena) - Via G. Rossini, 179
Viale Europa, 106
C.da Santa Croce, 34/E
(loc. Villa Musone) - Via Villa Musone

RIPATRANSONE (AP)

RIPE SAN GINESIO (MC)

ROMA

Largo Speranza, 3
Via Picena, 62 bis
Via Puglie, 15/A
(loc. Torre Angela) - Via del Torraccio di Torrenova 184/E
(loc. Prati) - via dei Gracchi, 22/24

SAN BENEDETTO DEL TRONTO (AP)

Via della Liberazione, 190 (S.S. Adriatica)
Via Fiscoletti, 16

SANT'ELPIDIO A MARE (FM)

Via Roma, 13
(fraz. Casette d'Ete) - Corso Garibaldi, 3

SILVI (TE)

TORRE SAN PATRIZIO (FM)

TREIA (MC)

(fraz. Silvi Marina) - S.S. Adriatica Sud, 55
Via Roma, 10
(fraz. Passo di Treia) - Corso Garibaldi, 160

- INDICE -

RELAZIONE SULLA GESTIONE E BILANCIO AL 31/12/2016	7
<i>La congiuntura economica internazionale.....</i>	<i>13</i>
<i>La struttura organizzativa e delle risorse.....</i>	<i>21</i>
<i>Risk Management.....</i>	<i>26</i>
<i>Funzione di Compliance.....</i>	<i>27</i>
<i>Rischi informatici.....</i>	<i>28</i>
<i>Piano di continuità operativa e “disaster recovery”.....</i>	<i>28</i>
<i>IT Audit.....</i>	<i>29</i>
<i>Privacy - D.Lgs. 196/2003.....</i>	<i>29</i>
<i>Circolare ISVAP n. 551/d del 1 marzo 2005 – Disposizioni in materia di trasparenza dei contratti di assicurazioni sulla vita.....</i>	<i>29</i>
<i>Legge 262/2005 – Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari.....</i>	<i>29</i>
<i>Legge 231/2001 – Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche.....</i>	<i>29</i>
<i>Legge 231/2007 – Prevenzione dell’utilizzo del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminali e di finanziamento del terrorismo.....</i>	<i>30</i>
LA SITUAZIONE PATRIMONIALE.....	30
<i>Gli impieghi economici.....</i>	<i>30</i>
<i>Gli impieghi finanziari.....</i>	<i>35</i>
<i>Le interessenze azionarie.....</i>	<i>38</i>
<i>La raccolta:.....</i>	<i>39</i>
IL CONTO ECONOMICO.....	41
<i>Il margine d’interesse:.....</i>	<i>41</i>
PROVENTI OPERATIVI NETTI.....	42
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA.....	43
<i>Risultato corrente al lordo delle imposte.....</i>	<i>44</i>
UTILE NETTO DELL’ESERCIZIO:.....	44
<i>Analisi per indici.....</i>	<i>47</i>
<i>Verifica degli obiettivi:.....</i>	<i>48</i>
<i>Documento Banca d’Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009.....</i>	<i>50</i>
<i>Documento Banca d’Italia del 15/03/2013 prot. N° 0265719/13.....</i>	<i>50</i>
<i>Evoluzione prevedibile della gestione.....</i>	<i>51</i>
<i>Conclusioni.....</i>	<i>52</i>
STATO PATRIMONIALE: ATTIVO.....	53
STATO PATRIMONIALE: PASSIVO.....	54
CONTO ECONOMICO.....	55
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA’ COMPLESSIVA.....	56
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2016.....	57
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2015.....	58
RENDICONTO FINANZIARIO: Metodo Indiretto.....	59
NOTA INTEGRATIVA	61
PARTE A.....	63
POLITICHE CONTABILI.....	63
A.1 – PARTE GENERALE.....	65
<i>Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali.....</i>	<i>65</i>
<i>Sezione 2 – Principi generali di redazione.....</i>	<i>66</i>
<i>Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio.....</i>	<i>67</i>
<i>Sezione 4 – Altri aspetti.....</i>	<i>67</i>
A2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO.....	68
1 - ATTIVITA’ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE.....	68
a) Criteri di iscrizione.....	68
b) Criteri di classificazione.....	68
c) Criteri di valutazione.....	68
d) Criteri di cancellazione.....	68
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	68
2 - ATTIVITA’ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA.....	69
a) Criteri di iscrizione.....	69
b) Criteri di classificazione.....	69
c) Criteri di valutazione.....	69

d) Criteri di cancellazione	69
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	70
3 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	70
a) Criteri di iscrizione	70
b) Criteri di classificazione	70
c) Criteri di valutazione.....	70
d) Criteri di cancellazione	70
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	70
4- CREDITI VERSO CLIENTELA E BANCHE	71
a) Criteri di iscrizione	71
b) Criteri di classificazione	71
c) Criteri di valutazione.....	71
d) Criteri di cancellazione	72
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	72
5 - ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i>	72
a) Criteri di iscrizione	72
b) Criteri di classificazione	72
c) Criteri di valutazione.....	72
d) Criteri di cancellazione	72
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	72
6 - OPERAZIONI DI COPERTURA	73
7 - PARTECIPAZIONI	73
8 - ATTIVITA' MATERIALI.....	73
a) Criteri di iscrizione	73
b) Criteri di classificazione	73
c) Criteri di valutazione.....	73
d) Criteri di cancellazione	73
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	73
9 - ATTIVITA' IMMATERIALI	73
a) Criteri di classificazione.....	73
b) Criteri di iscrizione e valutazione	73
c) Criteri di cancellazione	74
d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	74
10 - ATTIVITA' NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE.....	74
11 - FISCALITA' CORRENTE E DIFFERITA	74
a) Criteri di classificazione.....	74
b) Criteri di iscrizione e valutazione	74
c) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	74
12- FONDI PER RISCHI ED ONERI.....	75
a) Criteri di iscrizione e cancellazione	75
b) Criteri di classificazione	75
c) Criteri di valutazione.....	75
d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	75
13- DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE	75
a) Criteri di iscrizione	75
b) Criteri di classificazione	76
c) Criteri di valutazione.....	76
d) Criteri di cancellazione	76
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	76
14 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	76
a) Criteri di iscrizione	76
b) Criteri di classificazione	76
c) Criteri di valutazione.....	76
d) Criteri di cancellazione	76
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	76
15 - PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i>	77
a) Criteri di iscrizione	77
b) Criteri di classificazione	77
c) Criteri di valutazione.....	77
d) Criteri di cancellazione	77
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	77
16 - OPERAZIONI IN VALUTA	77
a) Criteri di iscrizione e cancellazione	77
b) Criteri di classificazione e valutazione	77
c) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	78
17 - ALTRE INFORMAZIONI.....	78
17.1 - Trattamento di fine rapporto del personale	78
a) Criteri di iscrizione	78
b) Criteri di classificazione	78

c) Criteri di valutazione	78
d) Criteri di cancellazione.....	78
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	78
17.2 - Azioni proprie.....	78
17.3 - Dividendi e riconoscimento ricavi	78
A3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE	79
A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva.....	79
A4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE	80
Informativa di natura qualitativa.....	80
A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati	80
Informativa di natura quantitativa.....	82
A.4.5 Gerarchia del fair value	82
A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3).....	83
A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value.	84
PARTE B	85
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	85
ATTIVO.....	87
Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10.....	87
Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20.....	87
Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40.....	89
Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50.....	91
Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60.....	92
Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70.....	92
Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110.....	95
Sezione 12 – Attività immateriali – Voce 120.....	97
Sezione 13 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo.....	99
Sezione 15 – Altre attività – Voce 150.....	103
PASSIVO.....	104
Sezione 1 – Debiti verso banche – Voce 10.....	104
Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20.....	105
Sezione 3 – Titoli in circolazione – Voce 30.....	105
Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40.....	106
Sezione 8 – Passività fiscali – Voce 80.....	107
Sezione 10 – Altre passività – Voce 100.....	107
Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110.....	108
Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri – Voce 120.....	113
Sezione 14 – Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200.....	118
ALTRE INFORMAZIONI.....	123
PARTE C	127
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	127
Sezione 1 – Gli interessi – Voci 10 e 20.....	129
Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50.....	130
Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voce 70.....	132
Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80.....	132
Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100.....	133
Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130.....	134
Sezione 9 – Le spese amministrative – Voce 150.....	136
Sezione 10 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160.....	140
Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170.....	140
Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180.....	141
Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190.....	141
Sezione 17 – Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 240.....	142
Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260.....	143
Sezione 21 – Utile per azione.....	144
PARTE D	147
REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	147
PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA.....	149

PARTE E	151
INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA	151
<i>Premessa</i>	153
SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO	155
<i>Informazioni di natura qualitativa</i>	155
1. <i>Aspetti generali</i>	155
2. <i>Politiche di gestione del rischio di credito</i>	155
2.1 Aspetti organizzativi	155
2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo	156
2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito	157
2.4 Attività finanziarie deteriorate	158
<i>Informazioni di natura quantitativa</i>	160
A. QUALITÀ DEL CREDITO	160
A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale	160
A.1.4 Esposizione creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde	163
A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive	164
A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto	165
A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde	167
A.1.7bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia	167
A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive	168
A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni ed interni	168
A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni	168
A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni	169
A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia	170
A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite	170
B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE	171
B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)	171
B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)	173
B.2.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)	173
B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)	174
B.3.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)	174
B.4 Grandi esposizioni	175
E. OPERAZIONI DI CESSIONE	176
A. ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE E NON CANCELLATE INTEGRALMENTE	176
Informazioni di natura qualitativa	176
Informazioni di natura quantitativa	176
E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero	176
E.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio	177
SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO	178
2.1 <i>Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio di negoziazione di vigilanza</i>	178
<i>Informazioni di natura qualitativa</i>	178
A. Aspetti generali	178
B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo	179
<i>Informazioni di natura quantitativa</i>	180
1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari	180
2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione	181
3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività	181
2.2 <i>Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio bancario</i>	183
<i>Informazioni di natura qualitativa</i>	183
A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo	183
B. Attività di copertura del fair value	183
C. Attività di copertura dei flussi finanziari	183
D. Attività di copertura di investimenti esteri	183
<i>Informazioni di natura quantitativa</i>	184
1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie	184
2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività	185
2.3 <i>Rischio di cambio</i>	187

Informazioni di natura qualitativa	187
A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio	187
Informazioni di natura quantitativa	188
2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività	188
2.4 Gli strumenti derivati	189
A. Derivati finanziari	189
A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo	189
A.3 Derivati finanziari: <i>fair value</i> lordo positivo - ripartizione per prodotti	190
A.4 Derivati finanziari: <i>fair value</i> lordo negativo - ripartizione per prodotti	191
A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, <i>fair value</i> lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione	192
A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali	192
B. Derivati Creditizi	192
SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ	193
<i>Informazioni di natura qualitativa</i>	<i>193</i>
A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità	193
<i>Informazioni di natura quantitativa</i>	<i>195</i>
1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie	196
SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI	198
<i>Informazioni di natura qualitativa</i>	<i>198</i>
A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo	198
Rischi legali	199
Contenzioso in materia di anatocismo	199
Contenzioso in materia di revocatorie fallimentari	200
Contenzioso per cause titoli	200
Normativa fiscale	200
PARTE F.....	201
INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO.....	201
SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA	203
A. <i>Informazioni di natura qualitativa</i>	<i>203</i>
B. <i>Informazioni di natura quantitativa</i>	<i>204</i>
B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione	204
B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione	205
B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue	205
B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue	205
SEZIONE 2 – I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA	206
2.1 <i>Fondi Propri</i>	<i>206</i>
1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1)	206
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1)	206
D. Elementi da dedurre dal CET 1	206
E. Regime transitorio – Impatto su CET 1 (+/-)	207
2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT 1)	207
3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)	207
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	207
Informazioni di natura quantitativa	208
2.2 <i>Adeguatezza patrimoniale</i>	<i>209</i>
Informazioni di natura qualitativa	209
Informazioni di natura quantitativa	210
PARTE H.....	211
OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	211
INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE	213
1. <i>Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica (in unità di Euro)</i>	<i>213</i>
2. <i>Informazioni sulle transazioni con parti correlate (in migliaia di Euro)</i>	<i>214</i>
ALLEGATI DI BILANCIO	215
SEZIONI E PROSPETTI NON COMPILATI	219
IMMOBILI	225
ELENCO INTERESSENZE DEL PORTAFOGLIO DISPONIBILE PER LA VENDITA	227
DETTAGLIO DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI EMESSI, IN ESSERE ALLA DATA DI BILANCIO	228
SERVIZI DI TESORERIA E DI CASSA GESTITI	229
RELAZIONE DLE COLLEGIO SINDACALE	231
RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE REDATTA DALLA KPMGSPA	239
RIASSUNTO DEL VERBALE DELL'ASSEMBLEA	243

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Adunanza del 29 marzo 2017

**Relazione sulla gestione e
Bilancio al 31/12/2016**

Signori Soci,

il 2016 è stato un anno complesso e particolarmente importante per il nostro Istituto.

Iniziamo dall'avvenimento che ha interessato direttamente la Cassa di Risparmio di Fermo. Alessandro Cohn, dopo 20 anni di conduzione della Cassa e 50 di carriera bancaria, ha deciso di ritirarsi. Negli anni della sua conduzione la Banca è riuscita a mantenere gli equilibri che le hanno consentito di rafforzarsi patrimonialmente e mantenere un saldo rapporto con il territorio. Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di affidare l'esecutivo alla Dottoressa Alessandra Vitali Rosati, già membro del Consiglio di Amministrazione, che dopo una brillante carriera presso primari Istituti di credito nazionali ed esteri, ha accettato di assumere la titolarità dell'esecutivo, insediandosi nella carica di Amministratore Delegato il 3 di maggio del 2016.

Al Direttore Generale e Amministratore Delegato Alessandro Cohn vanno i più sinceri ringraziamenti per la sapiente opera svolta in periodi particolarmente complessi e tormentati durante i quali la Banca ha superato le crisi congiunturali e finanziarie che hanno segnato questi anni ed è riuscita nel difficile compito di preservare e rafforzare, l'istituzione bancaria a tutto beneficio del tessuto economico locale.

Alla Dottoressa Alessandra Vitali Rosati, che ha generosamente raccolto il testimone lasciato da Alessandro Cohn, vanno i migliori auguri affinché il lavoro che saprà esprimere possa consentire alla Banca di raggiungere ulteriori, importanti traguardi accrescendo il patrimonio di fiducia che la Clientela riserva alla Cassa di Risparmio di Fermo spa e accompagnando la Banca nei cambiamenti richiesti dal contesto attuale.

Le note conclusive del bilancio 2015 evidenziavano il pesante stato di crisi in cui versa l'economia nazionale, reso ancor più grave dalla sua straordinaria durata, mentre l'economia della Regione Marche appariva in situazione di difficoltà ancor maggiori rispetto ad altre aree del Paese.

Il terremoto che da agosto ha tormentato e sconvolto la parte meridionale della Regione Marche, oltre alle pesanti conseguenze per la perdita di vite umane e per i sacrifici delle popolazioni più direttamente colpite, ha reso ancor più difficile le attività imprenditoriali, in alcuni casi cancellandole. Gli eventi intervenuti nella vasta zona del "cratere" hanno, ovviamente, impattato negativamente sui già modesti risultati economici regionali, compromettendo ulteriormente le speranze per una rapida ripresa economica.

Per quanto attiene l'economia dell'Europa del sud e i mercati finanziari, si riponevano speranze sulla capacità di stimolo all'economia dalle misure adottate dalla BCE in un contesto internazionale dove i segnali di ripresa, specie dagli Stati Uniti, ed in parte, anche dai Paesi in via di sviluppo, erano avvertiti assai chiaramente.

A distanza di un anno da quelle note e da quegli auspici, dobbiamo constatare come alcuni segnali di inversione di tendenza si sono manifestati a fine anno anche per l'economia italiana. Il PIL è salito anche oltre le previsioni del Governo, la produzione industriale ha dato alcuni segni di forza e robustezza; la fiducia di imprese e privati sta dando deboli segnali di ripresa.

Purtroppo, la situazione delle Marche, presenta una dinamica ancora negativa, non solo per i citati problemi delle zone del sisma ma per motivi più generali che toccano la lentezza nell'abbracciare cambiamenti sia in termini di innovazione che culturali. Peraltro si rilevano casi di successo anche nella zona più negativa, riconducibili proprio ad imprese che hanno saputo trovare la strada giusta nella trasformazione organizzativa e commerciale. Peraltro i problemi strutturali del Paese, che si presentano ancora più pesanti nelle Marche, restano senza soluzione e determinano un processo di crescita che non sta al passo con quello degli altri Paesi dell'area UE.

Sullo sfondo permangono i problemi irrisolti di una Europa, incapace di trovare una visione politica comune, frammentata in piccoli, limitati interessi nazionali.

Nell'area dell'euro la crescita prosegue a ritmi moderati rispetto ad altre aree, e l'inflazione sta lentamente crescendo (a due velocità) ma stenta a riportarsi sui livelli auspicati dalla BCE.

La politica monetaria sta fornendo stimoli all'attività economica nell'area e non rinuncia a perseguire i suoi obiettivi mediante l'adozione di tutti gli strumenti a sua disposizione. Dopo l'adozione dei primi provvedimenti del *Quantitative easing* ed i tassi negativi nel 2015, la BCE ha infatti rafforzato nel 2016 il programma di acquisto di titoli pubblici e privati sostenendo i

corsi dei titoli governativi dell'area UE e favorendo in tal modo la persistenza di tassi di interesse straordinariamente bassi nell'attesa che ciò possa favorire la ripresa economica.

Il 2016 presentava alcuni appuntamenti epocali i cui effetti sulle economie sono stati di vastissimo impatto. I mercati hanno inevitabilmente sofferto per le incertezze che ne sono derivate come mostrato dal forte incremento della volatilità in prossimità degli eventi.

Nel mese di giugno il popolo britannico si è espresso per l'uscita dall'Unione Europea manifestando così una volontà che non veniva assolutamente percepita né dai mercati, né nel resto dell'Europa.

Nel mese di novembre, contrariamente alle previsioni, il popolo americano ha scelto un Presidente che si era caratterizzato per un programma, annunciato nella campagna elettorale, con forte connotazione isolazionista e con un programma fiscale molto accomodante. Ne è seguito uno straordinario recupero degli indici di borsa americani che hanno reso sempre più urgente il cambio di rotta della *Federal Reserve* in materia di tassi di interesse che, infatti, nel mese di dicembre ha innalzato i c.d. Fed Funds rate.

Nel mese di dicembre, infine, il referendum istituzionale italiano ha sancito la volontà degli italiani di non modificare la costituzione della Repubblica introducendo però una situazione di grande incertezza politica per il temuto intreccio tra le scadenze istituzionali, nuova legge elettorale e maggioranze politiche sempre più risicate. La risalita lenta ma inesorabile degli spread tra BTP e Bund che ne è seguita, attesta come tale situazione sia percepita come problematica dai mercati lasciando prevedere un tendenziale aumento del rischio per i portafogli.

Il sistema creditizio nazionale continua ad essere oggetto di attenzioni da parte delle Autorità nazionali e comunitarie. Dopo i provvedimenti adottati a fine 2015, che hanno decretato la risoluzione delle quattro banche italiane in crisi con il ricorso al Fondo appositamente istituito con il contributo di tutti gli intermediari, nel corso del 2016 gli interventi attuati hanno consentito di affrontare anche le altre situazioni di crisi con il concorso del settore pubblico e di quello privato mettendo in campo una pluralità di strumenti quali:

1. La ricapitalizzazione precauzionale pubblica, richiesta dal Monte dei Paschi di Siena;
2. Fondi privati appositamente costituiti per l'acquisto di sofferenze e per il rafforzamento patrimoniale di banche in difficoltà, utilizzati in particolare dalla Popolare di Vicenza e Veneto Banca;
3. Lo schema volontario dei fondi di garanzia dei depositi rivolto al sostegno di banche in difficoltà ove non sia possibile un intervento pubblico.

Nel pieno rispetto della disciplina europea e a garanzia della stabilità finanziaria, sono state recentemente stanziare risorse pubbliche, fino a 20 miliardi, da destinare al sostegno della liquidità e del capitale di banche solvibili che, sebbene in una prova di stress abbiano conseguito un risultato soddisfacente nello scenario di base, debbano far fronte a carenze rilevate solo in un ipotetico scenario avverso nell'ambito della medesima prova.

Nel corso del 2016 l'industria bancaria ha fatto registrare sul versante degli impieghi, segni di risveglio. Infatti, grazie al proseguimento della positiva dinamica dei finanziamenti alle famiglie, cui però fa riscontro una stazionarietà dei finanziamenti alle imprese, alla fine dell'anno i prestiti all'intero settore privato residente si sono confermati in aumento. Le anticipazioni ABI per dicembre segnalano un incremento del +1,3 per cento su base annua.

La qualità del credito delle banche italiane continua a beneficiare gradualmente del miglioramento del quadro congiunturale ma, come si è detto, le Marche stanno ancora vivendo gli effetti della crisi con conseguenze notevoli sulla qualità del credito.

Sul versante della raccolta il sistema bancario non ha denunciato situazioni particolari di difficoltà sebbene, nel complesso, stando alle anticipazioni dell'ABI per il mese di dicembre, si segnala un calo annuale complessivo dell'1,3 per cento, in linea con i dati degli ultimi mesi dell'anno. Incide sul risultato finale, il calo delle obbligazioni cui però fa riscontro un incremento consistente della raccolta in conto corrente. Tale tendenza, laddove confermata negli anni seguenti ed in caso di abbattimento della liquidità fornita dalla BCE, potrebbe portare problemi di liquidità visti gli evidenti squilibri tra scadenze dell'attivo, che si allungano, e del passivo, che invece si accorciano.

La nostra Banca ha registrato ancora una crescita nella raccolta, grazie ad un accesso diretto e preferenziale allo stock di ricchezza finanziaria delle famiglie che consente di continuare una politica di sostegno del tessuto economico, fermamente convinta della rilevanza del proprio ruolo di "banca del territorio"

Durante il 2016 la banca ha approvato il nuovo piano industriale valido per gli anni 2016 – 2018. Nel dare concreta attuazione alle indicazioni del Piano, la banca ha delineato un'ampia revisione organizzativa che riguarda tanto le filiali quanto la Direzione Generale.

La strategia che sottende il cambiamento deriva dalla consapevolezza che la competitività delle Banche, in un'epoca di crescente offerta di servizi finanziari, sta nella capacità di investire nella crescita professionale delle persone che sono chiamate sempre più a diventare interlocutori riconosciuti dai Clienti, offrendo servizi ad alto valore aggiunto, lasciando i servizi di base agli strumenti che la tecnologia mette a disposizione a costi più contenuti.

È stato varato un Nuovo Modello di Servizio alla cui definizione è stato richiesto il contributo di tutto il Personale della banca, che sottolinea la necessità di sviluppare una cultura della consapevolezza che porta le persone a vivere più efficacemente il proprio ruolo.

Il modello tende a rendere più razionale l'organizzazione distributiva con la creazione di 10 filiali principali che, attraverso nuovi ruoli di coordinamento commerciale, supporteranno le filiali medie e piccole, rendendo più efficace ed incisiva l'azione commerciale. Si è provveduto a definire specifiche linee di servizio: imprese e privati. I ruoli specialistici di gestori privati e aziende, supportati da programmi formativi, consentiranno una graduale crescita professionale alle migliori risorse con ricadute positive sull'adeguatezza del servizio e sulla motivazione delle persone.

Nel constatare il perdurare della situazione congiunturale negativa, la Banca ha rafforzato i presidi a fronte del rischio di credito, sviluppando una politica commerciale rivolta alla frammentazione del rischio, con particolare attenzione verso i mutui per l'acquisto casa, che hanno registrato un incremento del 2.5% a/a. Complessivamente gli impieghi crescono dello 0.10%, in linea con le scelte strategiche. Perdura lo scarso utilizzo dell'accordato (70%).

Il trend di crescita dei crediti deteriorati netti risulta in sensibile diminuzione (2014 8,4%, 2015 20,9%, 2016 8,1%) attestandosi a 122,8 milioni. Rimane comunque critica la situazione del settore edilizio e di parte del calzaturiero che continua a risentire della difficoltà di accesso ai mercati russi e ucraini. Per quanto attiene l'edilizia, si ritiene che siano ancora molte le posizioni che potrebbero evolvere negativamente, in assenza di decisioni di sistema che favoriscano interventi di riposizionamento del debito accumulato nel tempo e che costituiscono una notevole condizionamento sul futuro delle imprese.

Gli impieghi finanziari anche nell'esercizio 2016 hanno fortemente contribuito alla formazione del risultato economico, hanno risentito delle tensioni presenti a più riprese nei mercati, ma hanno largamente beneficiato della diversificazione degli investimenti finanziari resa possibile, in via principale, dall'attivazione di un mandato di gestione presso Epsilon sgr, società del gruppo Intesa SanPaolo finalizzato alla diversificazione degli assets in termine di strumenti, mercati e valuta.

La raccolta diretta ha fatto segnare ulteriori incrementi dopo gli ottimi risultati degli ultimi esercizi raggiungendo quota 1.447,9 milioni di Euro pari al +2,6 percento su base annua ottenuto anche grazie alla diffusa percezione di sicurezza trasmessa dalla Banca alla propria Clientela.

Anche la raccolta indiretta ha superato nuovi traguardi raggiungendo uno stock complessivo di 1.115,3 milioni di Euro, +4,9 percento su base annua, dove spicca l'incremento del 25,4 percento della componente gestita.

Sul versante dei tassi d'interesse, il mercato ha continuato a mostrare livelli estremamente contenuti e, nella parte più corta della curva, negativi, condizionando, come previsto, il margine di interesse, sceso del 7,1 % su base annua.

Nel corso dell'esercizio la Banca ha dovuto sostenere onerosi esborsi a titolo di contributi ai fondi istituiti per il sostegno delle Banche in difficoltà per un importo di 2 milioni incidendo in modo significativo sul rapporto cost/income. Guardiamo con preoccupazione la situazione del sistema bancario italiano che ci vedrà chiamati anche nel 2017 a contribuire con versamenti rilevanti in un contesto in cui produrre utili diventa sempre più difficile.

Pur in un anno che ha visto perdurare la pesante difficoltà delle primarie istituzioni finanziarie italiane ed internazionali e nonostante i pesanti contributi versati ai Fondi di risoluzione, il nostro Istituto è riuscito a concludere l'esercizio con un utile netto pari ad oltre 5,2 milioni di Euro.

La congiuntura economica internazionale.

STATI UNITI

L'evento che ha maggiormente segnato il 2016 è indubbiamente rappresentato dalle elezioni presidenziali del mese di novembre. Al risultato ha fatto seguito un forte incremento delle attese per una politica fiscale espansiva. L'aumento delle aspettative di crescita e dell'inflazione hanno determinato una tendenza alla rotazione dei portafogli a tutto vantaggio dell'azionario e a discapito degli investimenti obbligazionari causando un deciso rialzo dei rendimenti, specie sulla curva a lungo termine. Tale tendenza si è poi trasmessa alle altre economie avanzate in diversa misura in funzione delle disomogenee politiche monetarie adottate dalle Banche centrali.

Il PIL in termini reali negli Stati Uniti è cresciuto a un tasso annualizzato dell'1,9 percento nel quarto trimestre del 2016, in calo rispetto al 3,5 percento del terzo trimestre, e sorretto principalmente dalla spesa per consumi, dall'interscambio netto e dall'inversione di segno del contributo delle scorte. Nonostante l'incertezza politica, in un contesto in cui sono emersi solo pochi dettagli in merito alle modifiche sul piano delle politiche che saranno introdotte dalla nuova Amministrazione, i risultati delle indagini sul clima di fiducia pubblicati dopo le elezioni nel Paese stanno a indicare prospettive favorevoli nel breve periodo.

Le condizioni nel mercato del lavoro hanno confermato una tendenza alla piena occupazione. Il tasso di disoccupazione rilevato alla fine del 2016 è risultato pari al 4,7 percento che ha favorito un'ulteriore accelerazione della dinamica salariale, con un aumento della crescita sui dodici mesi delle retribuzioni orarie medie al 2,9 percento.

In dicembre l'inflazione complessiva sui dodici mesi misurata sull'indice dei prezzi al consumo è salita al 2,1 percento con una robusta crescita del +0,4 percento registrata proprio nel mese di dicembre. Il dato *core*, al netto cioè delle componenti più volatili dei beni alimentari ed energetici, è aumentato al 2,2 percento a conferma della forza del rialzo dei prezzi. Dopo le elezioni presidenziali le attese d'inflazione a medio e a lungo termine desunte dai prezzi delle attività finanziarie, si sono rafforzate.

Nella riunione del 14 dicembre la FED ha innalzato di 25 punti base il tasso sui Federal funds portandolo dallo 0,50 percento allo 0,75 alla luce soprattutto dei dati del mercato del lavoro e delle risalite dell'inflazione. I membri del FOMC¹ hanno conseguentemente rivisto al rialzo le proiezioni sull'evoluzione dei tassi di interesse nel prossimo triennio.

I mercati hanno corretto verso l'alto le aspettative nelle quotazioni, riflettendo sia la prospettiva di un'espansione di bilancio da parte della nuova amministrazione, sia una progressiva normalizzazione della politica monetaria da parte della Federal Reserve.

CINA ED ECONOMIE EMERGENTI

In Cina gli ultimi dati confermano un quadro di stabilizzazione del tasso d'incremento del PIL in termini reali, dopo l'aumento al 6,7 percento sul corrispondente periodo del precedente anno registrato nel terzo trimestre, anche per effetto dello stimolo fiscale e monetario in atto. La PboC, la Banca centrale cinese, ha infatti continuato a immettere liquidità nel sistema attraverso operazioni di mercato aperto. Permangono tuttavia rischi legati a una possibile correzione verso il basso delle quotazioni immobiliari, salite fortemente negli ultimi due anni.

In India il PIL ha continuato a espandersi a ritmi pari al 7,3 percento, a fronte però di una dinamica moderata della produzione industriale. L'improvvisa sospensione del corso legale delle banconote di maggiore taglio, attuata a sorpresa all'inizio di novembre per contrastare l'evasione fiscale, ha determinato una forte contrazione del circolante, rallentando i consumi e l'attività produttiva. La banca centrale indiana ha mantenuto i tassi di riferimento invariati sui minimi storici, dopo l'ultima riduzione stabilita nel mese ottobre.

In Brasile la recessione rimane severa con il PIL che si attesta, nel terzo trimestre, al -2,9 percento che si aggiunge al -3,6 del trimestre precedente mentre il quadro congiunturale resta incerto, anche per la situazione politica assai confusa. Nonostante il rallentamento, i prezzi al consumo a dicembre hanno registrato una variazione annua pari al +6,6 percento.

¹ FOMC, acronimo di *Federal Open Market Committee*

In tale contesto, la Banca centrale del Brasile ha diminuito per tre volte il tasso ufficiale, che resta comunque su livelli storicamente, particolarmente elevati, portandolo al 13,0 percento.

In Russia, anche a seguito della ripresa dei corsi petroliferi verificatasi nel 2016, si è attenuata la flessione del PIL che chiude al -0,4 percento, consolidando la prospettiva di un ritorno alla crescita.

L'inflazione sui dodici mesi misurata dall'indice dei prezzi al consumo è scesa al 2,1 percento in dicembre. Al tempo stesso l'inflazione alla produzione sui dodici mesi ha registrato un forte incremento e in dicembre è salita al 5,5 percento, per effetto del netto aumento dei prezzi dei prodotti dell'industria estrattiva e dei beni energetici. A fine anno l'autorità monetaria ha lasciato i tassi invariati, dopo averli ridotti al 10 percento nel mese di settembre.

GIAPPONE

Nel terzo trimestre del 2016 il PIL giapponese è aumentato dell'1,3 percento su base annuale risentendo sia della crescita della domanda interna sia dell'interscambio netto che hanno continuato a evidenziare un andamento fiacco nonostante le misure di bilancio espansive approvate in estate che avrebbero dovuto rilanciare la domanda. La Banca centrale giapponese ha posto in essere misure innovative volte a proseguire, in forma ancora più aggressiva, stimoli all'economia.

Le statistiche più recenti stanno a indicare una ripresa delle esportazioni in termini reali mentre ulteriori progressi sono stati mostrati dai dati sulla produzione industriale verso la fine dell'anno. Resta tuttavia ancora debole la dinamica dei consumi privati.

Nonostante le condizioni tese nel mercato del lavoro, evidenziate da un tasso di disoccupazione che si è mantenuto pari al 3 percento, il tasso d'incremento dei salari reali sui dodici mesi è rimasto invariato.

L'inflazione complessiva sui dodici mesi misurata dall'indice dei prezzi al consumo è aumentata ulteriormente in novembre, allo 0,5 percento. Al tempo stesso il dato calcolato escludendo gli alimentari e i beni energetici scende allo 0,2 percento.

REGNO UNITO

Nel corso del 2016, il Regno Unito ha visto svolgere il referendum sulla permanenza nell'Unione Europea. L'esito referendario ha visto una prevalenza dei favorevoli all'uscita del Regno Unito dalla UE. L'effetto di tale scelta potrà avere effetti economici ampi sia per lo stesso regno Unito, sia per l'intera Unione, vista la riduzione prospettica dei rispettivi bacini di influenza commerciale.

Nel 2016 la crescita del PIL è rimasta invariata al 2,4 percento in ragione d'anno, nonostante le attese di un brusco rallentamento nel periodo immediatamente successivo al referendum. Gli indicatori disponibili segnalano che l'attività economica ha continuato a mostrare una buona tenuta anche nell'ultimo trimestre dell'anno grazie anche al notevole indebolimento della sterlina.

Ciò nonostante l'incertezza sulle ripercussioni economiche nel medio periodo dell'uscita dall'Unione europea ha indotto il governo britannico a rendere meno restrittivo nel prossimo biennio il percorso d'inasprimento fiscale, in precedenza programmato, con l'obiettivo di sostenere la domanda nazionale.

L'inflazione sui dodici mesi misurata dall'indice dei prezzi al consumo è salita all'1,6 percento a dicembre 2016, sospinta in parte dai prezzi dei beni energetici.

AREA EURO

Gli indicatori economici più rilevanti nell'Area Euro, hanno parzialmente risentito degli effetti della Brexit; è opinione diffusa che occorrerà, infatti, attendere gli esiti delle trattative sull'uscita del Regno Unito dall'Unione per percepirne gli effetti concreti.

La revisione delle stime di crescita dell'intera Eurozona indicano per il 2016 uno sviluppo del PIL pari al +1,7 percento in termini trimestrali annualizzati in tendenziale rafforzamento rispetto trimestri precedenti.

All'interno dell'Area, nel terzo trimestre la Germania registra un aumento - in termini trimestrali annualizzati - pari a +0,76 percento in vistoso calo rispetto al +1,65 percento del secondo trimestre, mentre il Pil della Francia ha avuto un incremento pari al +0,8 percento registrando un'ottima accelerazione rispetto al deludente -0,6 percento del trimestre precedente.

La produzione industriale nel complesso dell'Area Euro ha registrato, a novembre 2016, un aumento congiunturale pari all'1,5 percento contro il +0,1 percento del mese precedente, e un aumento pari al 3 percento in termini tendenziali.

Nel mese di novembre, rispetto a dodici mesi prima, la produzione industriale è salita in Germania del +2,3 percento mentre in Francia ha fatto registrare un incremento di 1,9 percento.

Sempre nel mese di novembre, i nuovi ordinativi manifatturieri hanno registrato un aumento nell'Area Euro pari a 2,7 percento e del 2,1 percento in Germania confermando la situazione riflessiva della maggiore economia dell'Area.

Le vendite al dettaglio nell'Area Euro, a dicembre, hanno registrato una crescita tendenziale pari a +1,4 percento in lieve calo su base congiunturale. In Germania nello stesso mese a livello tendenziale si rileva invece un peggioramento pari al -1,1 percento; mentre in Francia si registra una crescita tendenziale delle vendite pari a +3,8 percento.

Sempre con riferimento al mese di novembre 2016, il tasso di disoccupazione è rimasto invariato a 9,7 percento.

L'inflazione nell'Area Euro continua a rimanere su livelli particolarmente contenuti. A novembre 2016, i prezzi al consumo hanno registrato una variazione pari a +0,57 percento contro il +0,15 percento di dodici mesi prima.

La componente "core", depurata dalle componenti più volatili dell'energia e del cibo, nello stesso mese, si è attestata al +0,7 percento, sostanzialmente in linea con il tasso segnalato negli ultimi mesi dell'anno.

ITALIA

Nel quarto trimestre del 2016 il prodotto interno lordo, corretto per gli effetti di calendario, è aumentato dello 0,2 percento rispetto al trimestre precedente e dell'1,1 percento nei confronti del quarto trimestre del 2015. La variazione congiunturale è la sintesi di un aumento del valore aggiunto nei settori dell'industria e dei servizi e di una diminuzione nel comparto dell'agricoltura. Dal lato della domanda, vi è un contributo positivo della componente nazionale e un apporto negativo della componente estera netta.

A dicembre 2016 l'indice della produzione industriale è aumentato dell'1,4 percento rispetto a novembre. Nella media del trimestre ottobre-dicembre 2016 la produzione è aumentata dell'1,3 percento rispetto al trimestre precedente. A dicembre 2016, i comparti che registrano la maggiore crescita tendenziale sono quelli della fornitura di energia elettrica, della fabbricazione dei mezzi di trasporto e apparecchi elettromedicali. Diminuzioni si registrano però nei settori delle industrie tessili, abbigliamento, pelli e accessori.

Gli investimenti sono tornati ad aumentare dello 0,8 percento, favoriti dagli acquisti di macchinari e attrezzature e, soprattutto, di mezzi di trasporto. La spesa delle famiglie ha rallentato.

A seguito di un incremento delle importazioni più accentuato di quello delle esportazioni pari rispettivamente a 0,7 e 0,1 percento, l'interscambio con l'estero ha causato una contrazione di 0,1 punti percentuali del prodotto.

Il valore aggiunto è aumentato significativamente nell'industria e in misura più ridotta nei servizi dove ha risentito in special modo della contrazione nel comparto dell'intermediazione finanziaria e assicurativa.

Nel mese di dicembre 2016, secondo le stime preliminari, l'indice nazionale dei prezzi al consumo per l'intera collettività, registra un aumento dello 0,4 per cento rispetto al mese precedente e dello 0,5 per cento nei confronti di dicembre 2015.

La ripresa dell'inflazione a dicembre 2016 è dovuta principalmente alle accelerazioni della crescita dei prezzi dei servizi relativi ai trasporti, dei prodotti energetici e degli alimentari.

A dicembre l'inflazione core, al netto quindi delle componenti più volatili, sale a +0,6 per cento rispetto al +0,4 per cento del mese precedente.

L'attività industriale continua a espandersi; si confermano i segnali di stabilizzazione nel settore immobiliare, nonostante prospettive sempre molto incerte nel comparto non residenziale. Gli indicatori di fiducia delle imprese si collocano su valori elevati.

I consumi delle famiglie sono cresciuti, sia pure a un ritmo contenuto, nel corso dell'anno continuando poi il trend positivo anche nella finale del 2016. Ad un aumento del reddito disponibile si è associato un graduale incremento della propensione al risparmio, che nel 2015 si era assottigliato su livelli assai modesti. In dicembre l'indice di fiducia dei consumatori ha interrotto la tendenza alla flessione in atto dall'inizio dello scorso anno.

Nel trimestre estivo hanno iniziato a stabilizzarsi tanto le ore lavorate, quanto gli occupati totali; è aumentata l'occupazione di lavoro dipendente, sia a tempo determinato sia a tempo indeterminato. Le unità di lavoro sono aumentate dell'1,4 per cento, con un marcato aumento della componente dei dipendenti, pari al +2,1 per cento e un contenuto calo di quella degli indipendenti, pari al -0,3 per cento.

Nel corso del 2016, le retribuzioni lorde pro capite hanno registrato un incremento dello 0,7 per cento complessivo.

REGIONE MARCHE

I dati del quarto trimestre 2016 riferiti all'andamento congiunturale marchigiano confermano il permanere di un'intonazione congiunturale nel complesso ancora debole. Analogamente a quanto rilevato nel corso dei primi nove mesi dell'anno, il ruolo della domanda interna ha mostrato anche nella fine del 2016 una dinamica appena più sostenuta della domanda estera, anche se entrambe hanno manifestato segni di difficoltà nei comparti dell'Alimentare e nel Sistema Moda.

Confermano il difficile quadro i segnali che provengono dai settori caratterizzati da imprese di media e piccola dimensione

I dati più recenti indicano che l'industria manifatturiera regionale registrerà una chiusura d'anno complessivamente debole con le attività produttive in moderato calo e le attività commerciali stabili rispetto al quarto trimestre 2015.

Secondo i risultati dell'Indagine Trimestrale condotta dal Centro Studi di Confindustria Marche, nel trimestre ottobre-dicembre 2016 la produzione industriale ha registrato una contenuta flessione pari al -0,4 per cento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, risultato peggiore di quello rilevato a livello nazionale che è stimato in crescita del +0,3 per cento.

A livello settoriale, le variazioni negative dell'attività produttiva hanno interessato i comparti dell'alimentare e, nel suo complesso, il Sistema Moda. Migliori le performance registrate dagli altri settori.

In base alle anticipazioni del rapporto CSC, le dichiarazioni degli operatori segnalano il permanere di un'intonazione non brillante: sale ancora la quota di operatori con produzione stazionaria o in calo pari al 62 per cento contro il 56 per cento della rilevazione del trimestre precedente, mentre si riduce al 35 per cento la quota di aziende interessate da aumenti della produzione contro il precedente 42 per cento.

L'attività commerciale complessiva resta stazionaria nel quarto trimestre 2016: l'andamento delle vendite in termini reali ha registrato una sostanziale stabilità rispetto allo stesso trimestre del 2015, con un'evoluzione lievemente negativa sul mercato interno e marginalmente positiva sul mercato estero.

Le vendite sul mercato interno hanno, infatti, registrato una flessione del +0,4 percento rispetto al quarto trimestre 2015, con risultati positivi per il Legno e Mobile, i Minerali non metalliferi e - su livelli molto contenuti - la Meccanica.

Le vendite sull'estero hanno mostrato una variazione positiva contenuta pari al +0,2 percento rispetto al quarto trimestre 2015. Stabilità o lievi aumenti sono stati rilevati in quasi tutti i settori, ad eccezione del Sistema Moda che ha registrato ulteriori flessioni.

Il debole andamento dei livelli produttivi e commerciali si è associato a una dinamica dei prezzi molto contenuta, con leggeri incrementi sia sull'interno, sia sull'estero. Anche i costi di acquisto delle materie prime sono risultati in crescita molto moderata in entrambi i mercati.

Nella media del trimestre ottobre-dicembre 2016, i livelli occupazionali hanno registrato un moderato ma incoraggiante incremento del +0,2 percento.

Nello stesso periodo le ore di cassa integrazione, pur restando su livelli molto elevati, sono diminuite del 17,2 percento rispetto allo stesso periodo del 2015 passando da 8,4 milioni a circa 7 milioni. All'interno, in aumento sono risultati sia gli interventi ordinari passati da 995 mila ore del quarto trimestre 2015 a 1,9 milioni di ore del quarto trimestre 2016 pari al +95,6 percento, sia gli interventi straordinari passati da 2,9 milioni di ore del quarto trimestre 2015 a 4,7 milioni di ore del quarto trimestre 2016 (+61,4 percento).

Sono invece stati in forte diminuzione gli interventi in deroga passati da 4,5 milioni di ore del quarto trimestre 2015 a circa 362 mila ore del quarto trimestre 2016, pari al -92 percento.

Dall'analisi dei dati della CIG per ramo di attività emerge che la diminuzione osservata è attribuibile alla consistente flessione dell'artigianato (-96 percento) e del commercio (-89,1 percento) a fronte dell'incremento delle ore complessive autorizzate nell'industria (+59,6 percento) e nel comparto dell'edilizia (+74 percento).

IL SISTEMA BANCARIO ITALIANO

Il 2016 ha rappresentato un altro anno assai problematico per il sistema bancario italiano le cui difficoltà riflettono e forse amplificano le avverse condizioni di una parte rilevante del sistema produttivo italiano.

Alle difficoltà congiunturali si sommano problemi più strutturali connessi con la capitalizzazione necessaria per continuare a sostenere il credito all'economia.

Il drastico calo dei margini di profitto manifestati negli ultimi anni, riduce le risorse disponibili mentre il peggioramento della qualità degli attivi delle banche mina fortemente la capacità futura del sistema bancario di sostenere adeguatamente l'economia specie in una possibile, ma per ora solo auspicata, fase di rilancio produttivo.

La questione è al centro delle attenzioni delle autorità nazionali e comunitarie.

Anche nel 2016 il Sistema bancario nazionale è stato chiamato a dare sostegno alle realtà bancarie in crisi. Oltre alla contribuzione agli Organismi preposti al governo delle crisi bancarie, ulteriori apporti sono stati effettuati a sostegno della risoluzione delle banche oggetto dei provvedimenti assunti dal Governo italiano il 22/11/2015 e di ulteriori situazioni di manifesto deterioramento patrimoniale.

Gravano sul sistema notevoli costi connessi all'adeguamento tecnologico ed organizzativo reso necessario dal continuo succedersi di provvedimenti sia normativi, sia di vigilanza.

I compiti assegnati al sistema bancario per il contrasto al riciclaggio, all'evasione fiscale e al terrorismo comportano un continuo, cospicuo incremento dei costi organizzativi e di struttura.

A dicembre 2016 la raccolta denominata in euro da clientela del totale delle banche, data dai depositi a clientela residente e dalle obbligazioni è diminuita di circa 22 miliardi manifestando una variazione su base annua pari a -1,3 percento così confermando un trend decrescente ben evidenziato nel corso di tutto il 2016. In valori assoluti, la raccolta bancaria da clientela residente è risultata pari a 1.667,1 miliardi di euro.

L'osservazione delle diverse componenti mostra la netta divaricazione tra le fonti a breve e quelle a medio e lungo termine. I depositi da clientela residente hanno registrato a dicembre 2016 una variazione tendenziale pari al +4,2 percento, segnando un aumento in valore

assoluto su base annua di oltre 54,5 miliardi di euro raggiungendo a fine 2016 un ammontare complessivo di 1.367,1 miliardi.

La variazione su base annua delle obbligazioni è stata pari al -19,9 percento manifestando una diminuzione in valore assoluto su base annua di quasi 77 miliardi di euro. Lo stock delle obbligazioni risulta quindi pari a complessivi 309 miliardi di euro.

A dicembre 2016 la raccolta estera netta è stata pari a circa 112,6 miliardi di euro con una variazione tendenziale del -13,3 percento. Sul totale degli impieghi sull'interno è risultata pari al 6 percento, mentre i prestiti sull'estero – sempre alla stessa data - sono ammontati a circa 191,6 miliardi di euro. A fine 2016, pertanto, i depositi dall'estero finanziavano il 63 percento dei prestiti erogati sull'estero.

Le statistiche armonizzate del Sistema europeo di banche centrali rilevano come il tasso medio della raccolta bancaria da clientela si sia collocato a dicembre 2016 allo 0,97 percento. All'interno, il tasso sui depositi in euro applicato alle famiglie e società non finanziarie è stato pari allo 0,40 percento, quello delle obbligazioni al 2,75 percento e quello sui pct a 1,18 percento.

La dinamica dei prestiti bancari ha manifestato a dicembre 2016 un valore positivo; il totale prestiti a residenti in Italia si colloca a 1.807,7 miliardi di euro, segnando una variazione annua, ricalcolata includendo i prestiti cartolarizzati, di +0,7percento. A fine 2007, cioè prima dell'inizio della crisi, i prestiti ammontavano a 1.673 miliardi, segnando da allora ad oggi un aumento in valore assoluto di oltre 134,5 miliardi di euro.

I prestiti a famiglie e società non finanziarie ammontano, sempre a dicembre 2016, a 1.406,5 miliardi di euro, in crescita del +1,4 percento, in accelerazione rispetto al +0,8 percento dei mesi precedenti.

A fine 2016 la dinamica dei prestiti alle imprese non finanziarie è risultata pari a +0,2 percento mentre è stata in crescita la dinamica tendenziale dei prestiti alle famiglie collocata al +1,9 percento a dicembre 2016. L'ammontare complessivo dei mutui in essere delle famiglie ha registrato una variazione positiva del +1,9 percento sulla fine dicembre 2015, confermando la ripresa del mercato dei mutui.

L'analisi della distribuzione del credito bancario per branca di attività economica mette in luce come la quota delle sole attività manifatturiere sia stata del 23,6 percento. I finanziamenti al commercio e attività di alloggio e ristorazione detengono un'incidenza sul totale di circa il 20,6 percento, mentre il comparto delle costruzioni il 15,4 percento e quello dell'agricoltura il 5 percento.

Lo spread fra il tasso medio sui prestiti e quello sulla raccolta a famiglie e società non finanziarie è risultato a dicembre 2016 a 188 punti base. A fine 2015 il valore dello spread era pari al 212 p.b.

Le sofferenze al netto delle svalutazioni, a fine 2016 si collocano a 86,9 miliardi di euro, confermando, quindi, il fenomeno dell'attenuazione del passaggio dei crediti a sofferenza facendo anzi segnare una riduzione di oltre il 2 percento delle sofferenze nette rispetto al picco di 89 miliardi di fine 2015.

Il rapporto sofferenze nette/impieghi totali si è collocato al 4,89 percento rispetto al 4,91 percento di dicembre 2015.

L'attività della Banca

Nel corso del 2016 l'attività della Banca è stata principalmente caratterizzata dalla volontà di introdurre una profonda riorganizzazione sia delle rete di vendita, sia della Direzione Generale, al fine di dare impulso ed una razionalizzazione all'attività commerciale della Banca.

Negli ultimi anni, la forte dipendenza dei bilanci delle banche, e quindi anche della nostra banca, dai risultati del comparto finanza e il lento ma inevitabile declino del margine d'interesse, hanno posto in tutta evidenza la necessità di introdurre nel conto economico cospicue componenti di ricavi ricorrenti che possano stabilizzare, per quanto possibile, i risultati aziendali.

Il progetto cui la Banca ha quindi dato vita nel pieno rispetto del Piano d'Impresa, vuole porre in atto una strategia di revisione del precedente Modello distributivo con lo scopo di trasformare le filiali principali (*Hub*) della Banca mediante una riqualificazione che conferisca a queste una maggiore capacità di assistenza e coordinamento verso filiali contermini e di minore dimensione (*Spoke*) che pertanto ne risultano razionalizzate, pur mantenendone costante il numero.

L'obiettivo fondamentale da perseguire è dunque quello di mantenere, anzi rafforzare, il presidio del territorio.

Il Nuovo modello distributivo permette di introdurre un assetto distributivo più efficiente e flessibile, capace di sfruttare appieno i diversi canali e le opportunità offerte dall'innovazione tecnologica, pur continuando a valorizzare la rete distributiva fisica, punto di riferimento per il presidio del territorio.

Mediante il Nuovo modello distributivo le filiali *Hub* acquisiscono una propria autonomia organizzativa e decisionale. Al loro interno viene mantenuta una completa presenza dei ruoli tradizionali della filiale e di personale con competenze specialistiche messe a disposizione della Clientela, ma anche delle filiali *Spoke* collegate.

Le filiali *Spoke*, pur presentando una propria operatività, riportano alla filiale capofila (*Hub*) e non hanno la presenza completa dei ruoli tradizionali di filiale ma si avvalgono degli specialisti messi a disposizione dalla filiale capofila.

Allo scopo di dare attuazione al Modello, si è quindi dato vita ad una nutrita serie di cantieri operativi con lo scopo di entrare in profondità in tutti gli aspetti della gestione e capirne più in dettaglio le connesse implicazioni. Più in particolare, i cantieri sono stati i seguenti:

1. **Cantiere crediti:** con lo scopo prevalente di individuare la più corretta modulazione dei poteri di concessione del credito per attribuire alle filiali *Hub* le capacità di concessione funzionali e coerenti alla nuova funzione;
2. **Cantiere Personale:** con la mansione di individuare le corrette dotazioni di Personale per le filiali alla luce della nuova distribuzione dei carichi operativi e di predisporre i piani formativi a conferire alle varie figure specialistiche individuate i necessari supporti formativi;
3. **Cantiere commerciale:** con la missione di individuare la distribuzione territoriale dei nuovi ruoli in funzione della diversa tipologia della Clientela servita;
4. **Cantiere Rischi:** con la funzione di mappare i rischi specifici e caratteristici della combinazione filiale *Hub/Spoke* ed indicare i più corretti metodi e procedure di contrasto emanando disposizioni a riguardo;
5. **Cantiere Organizzazione:** con il compito di verificare la compatibilità delle procedure informatiche in dotazione delle filiali e coordinare le modifiche tecniche necessarie in stretto coordinamento con il CSE;
6. **Cantiere Layout:** con la funzione di verificare le necessità di spazi della nuova organizzazione e coordinare gli interventi di manutenzione degli immobili necessari.

Lo sforzo prodotto nel corso del 2016 dalla Banca è quindi stato estremamente importante e significativo poiché già nei primi giorni del 2017 è stata avviata la prima filiale *Hub*, quella di Monte Urano, cui è peraltro associato il maggior numero di filiali *Spoke* collegate.

Dopo un primo periodo di sperimentazione e verifica, superato con esito lusinghiero e particolarmente positivo, si è deciso un piano di successivi avvii che terminerà alla fine del mese di marzo 2017.

Durante l'anno, la Banca ha, comunque, dato altresì attuazione alle consistenti innovazioni normative che hanno impegnato le strutture aziendali in un dispendioso processo di adeguamento.

Il presidio del rischio di credito ha imposto un aumento delle attività di monitoraggio e recupero dei crediti in essere così come una sempre maggiore cautela nell'esame delle nuove pratiche. In tale quadro significative modifiche organizzative sono state poste in essere al fine di operare in via sistematica, un monitoraggio preventivo del credito con il fine di intercettare sul nascere eventuali situazioni di difficoltà della Clientela per avere quindi la possibilità di intervenire sulla relazione in maniera efficace e reciprocamente utile.

Le modifiche al quadro normativo di riferimento hanno sovente determinato ampi spazi d'incerta interpretazione, tali da aumentare le problematiche per una loro corretta trasposizione sul piano operativo.

La complessità della gestione aziendale che ne discende implica assetti organizzativi molto qualificati, processi produttivi e comportamenti conformi alle normative di riferimento, rispettosi degli interessi della clientela e coerenti con le indicazioni del Piano d'impresa.

In particolare le attività svolte sono state fortemente orientate ad implementare i sistemi informativi per sovvenire alla continua evoluzione delle normative di settore. Ciò nondimeno la Banca ha continuato a sviluppare attività anche nella direzione del consolidamento e del miglioramento delle performance aziendali.

Più in particolare sono state attenzionate le seguenti attività utili e/o necessarie ai fini del rispetto della **normativa sull'Antiriciclaggio**:

- a. Adozione di misure rafforzate di adeguata verifica su operazioni effettuate dalla clientela che possono essere conseguenti a movimenti transfrontalieri di capitali.
- b. Revisione dei presidi antiriciclaggio nei processi di concessione e rinnovo di credito a favore di soggetti che sono stati oggetto di invio da parte della Banca di segnalazione di operazione sospetta all'Unità di Informazione Finanziaria ai sensi dell'art.41 del D.Lgs. 231/2007.
- c. Recepimento della comunicazione UIF del 18 aprile 2016, relativa ai criteri per l'individuazione di soggetti ed operazioni coinvolti in fenomeni di finanziamento del terrorismo.
- d. Completamento della formazione antiriciclaggio per tutti i dipendenti, attraverso la fruizione di corsi ABI e-Learning (antiriciclaggio basic, adeguata verifica, monitoraggio della clientela e segnalazione operazioni sospette, lotta al finanziamento al terrorismo internazionale e alla proliferazione delle armi di distruzione di massa) e attraverso la formazione in aula con un docente esterno per i titolari, vice-titolari delle filiali e responsabili degli uffici interni.

Nella prima parte del 2016 è proseguita l'attività di sviluppo del progetto della "banca h24", entrato nella fase operativa da alcuni anni. L'innovazione organizzativa ha pertanto interessato, con elevato grado di successo, misurato con il pieno conseguimento degli obiettivi assegnati, la nuova filiale di Macerata, trasferita dalla precedente sede, e la nuova sede di Giulianova, Piazza dove la Banca è presente per la prima volta, realizzata mediante trasferimento della precedente filiale di Bellante.

La predisposizione degli sportelli sopra indicati ha anche determinato un aumento degli investimenti e delle spese di manutenzione come chiaramente emerge dall'esame del conto economico, bilanciati dalla riduzione prospettica delle spese amministrative inerenti le filiali stesse visto il forte ricorso a nuove tecnologie volte alla riduzione dei costi di esercizio.

Particolarmente intensa e proficua è stata l'attività della Banca nel settore dei servizi di tesoreria e di cassa effettuati nei confronti di Enti locali. Nel corso dell'anno la Banca ha

rafforzato la propria, ormai storica, presenza nel settore mediante l'acquisizione del servizio di tesoreria del comune di Pedaso

Anche nel 2016 la Società ha stimolato e consolidato forme di collaborazione con gli Enti locali volte a valorizzare ogni possibile esistente sinergia a vantaggio dei territori e delle comunità servite. In questa direzione vanno viste le attività nel settore dei servizi di tesoreria, dove, da ultimo, è stato aggiunto il servizio di tesoreria per il Comune di Pedaso.

La Banca, alla data di chiusura, gestiva 24 servizi di tesoreria, 11 servizi di cassa fra i quali vi sono 2 Istituti scolastici oltre alla Camera di Commercio Industria e Artigianato di Fermo.

Tra gli allegati al bilancio è indicato l'elenco degli Enti per i quali la Società svolge il servizio di tesoreria e/o di cassa.

La struttura organizzativa e delle risorse.

Nel corso del 2016 la struttura della rete di vendita della banca non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

Alla data di chiusura dell'esercizio, quindi, posto che i comuni di Bellante e Giulianova insistono entrambi nella provincia di Teramo, i 60 sportelli della Cassa risultavano distribuiti in sette province e tre regioni come indicato nel seguente prospetto:

REGIONE	PROVINCIA	N. sportelli al 31/12/2016
Marche	Fermo	28
Marche	Ascoli Piceno	11
Marche	Macerata	13
Marche	Ancona	2
Abruzzo	Teramo	2
Abruzzo	Pescara	1
Lazio	Roma	3

Oltre a quanto già precisato per l'adeguamento delle filiali di Macerata e Giulianova, l'attività di manutenzione degli immobili è stata caratterizzata dall'adeguamento della struttura immobiliare, sia con riguardo alle unità di proprietà che su quelle condotte in locazione, nell'ottica di migliorarne costantemente la funzionalità, oltre che per conseguire il costante e puntuale rispetto delle previsioni di legge in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro.

Al fine di garantire sia ai Dipendenti, e sia alla Clientela, i migliori standard di sicurezza disponibili, negli interventi effettuati, particolare cura è stata posta, alla difesa anti-crimine anche mediante ricorso a soluzioni tecnologicamente avanzate.

Nel 2016 la Banca ha acquisito in locazione un immobile, situato in una centralissima via nel comune di Porto San Giorgio, destinato ad ospitare una postazione ATM rivelatasi, sin dai primi giorni, molto utilizzata.

Le unità immobiliari adibite a uso funzionale di proprietà della Banca occupano una superficie di circa 26.078 metri quadrati mentre le unità immobiliari condotte in locazione hanno una superficie complessiva pari a circa 7.035 metri quadrati.

La Banca mantiene inoltre la proprietà anche su alcune unità immobiliari concesse in locazione e la cui superficie complessiva è pari a 6.660 metri quadrati.

Alla data del 31/12/2016 l'organico complessivo, esclusa l'unica addetta ai servizi di pulizia locali, ammontava a 379 Dipendenti con una riduzione quindi di due unità rispetto al precedente esercizio, ed era così ripartito:

	2016	2015	2014
Dirigenti:	2	2	2
Quadri direttivi 3° e 4° livello:	42	42	42
Quadri direttivi 1° e 2° livello:	62	58	56
3° area professionale:	270	276	275
2° area professionale:	3	3	3
Totale	379	381	378
<i>Personale pulizia</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>

Al termine dell'esercizio l'organico di cui sopra non comprendeva Dipendenti con contratto a tempo determinato.

La dinamica dei Dipendenti ha visto 4 cessazioni cui si contrappongono 2 nuove assunzioni.

La seguente tabella fornisce una sintesi della dinamica degli organici nel corso dell'esercizio:

Dinamica degli organici					
	Organico 31/12/2016	Cessati 2016	Assunti 2016	Variazione Inquadram. 2016	Organico 31/12/2015
Dirigenti	2	0	0	0	2
Quadri Direttivi 3° e 4° livello	42	1	1	0	42
Quadri Direttivi 1° e 2° livello	62	0	0	4	58
3^ Area professionale	270	3	1	-4	276
2^ Area professionale	3	0	0	0	3
Totale	379	4	2	0	381

Alla data di chiusura 27 Dipendenti erano destinatari di contratti di lavoro part-time pari al 7,1 per cento del totale.

Il contenimento e lo snellimento dei processi operativi associato al sempre più intenso sviluppo delle tecnologie informatiche e all'adozione di modelli organizzativi più efficienti, hanno consentito di mantenere una distribuzione delle risorse che vede il 69,5 per cento delle Unità assegnato alla rete sportelli ed il restante 30,5 per cento agli Uffici della Direzione Generale.

La distribuzione dei Dipendenti sopra indicata, vista la natura di Banca autonoma e non appartenente a gruppi creditizi, contribuisce efficacemente al necessario contenimento dei costi di struttura.

Il coinvolgimento del Personale sugli obiettivi aziendali, ottenuto anche attraverso la costante formazione, ha costituito un punto di riferimento delle politiche del Personale nella convinzione della centralità della risorsa umana per l'azienda.

Il piano d'interventi formativi ha coinvolto pressoché tutti i ruoli professionali aziendali, con un'offerta che ha riguardato tutte le aree di maggiore interesse.

In tale ambito, particolare cura è stata posta nella formazione per il Personale destinato alla vendita dei prodotti finanziari mediante un'offerta formativa di elevatissimo prestigio.

Si è quindi continuato a far leva sull'attività di formazione che ha visto la gran parte dei Dipendenti impegnati in corsi di formazione e addestramento, svolti sia all'interno sia all'esterno dell'azienda; come negli esercizi passati, sono stati svolti corsi di addestramento nell'area finanza, sul settore del credito e delle assicurazioni.

L'attività formativa si è quindi sviluppata lungo tre direttrici:

1. Sostegno all'addestramento del Personale di nuova o recente assunzione e al Personale trasferito ad altri incarichi all'interno dell'Azienda;
2. Rafforzamento delle conoscenze specifiche per gli addetti a funzioni di particolare rilevanza tenendo anche conto delle discontinuità normative che impongono una continua riqualificazione professionale;
3. Qualificazione professionale su nuovi prodotti e servizi, specie di natura finanziaria, con particolare riguardo verso il settore dell'*antiriciclaggio*.

Nel corso del 2016 i corsi di formazione hanno tenuto altresì conto delle necessità formative legate allo sviluppo progressivo delle filiali in tecnologia "banca h24".

Per le necessità del Nuovo Modello distributivo sono stati effettuati corsi di qualificazione professionale volti alla formazione di Personale destinato a sostenere un'offerta sempre più distintiva e qualificata alla Clientela.

La Banca si è altresì avvalsa della piattaforma di e-learning dell'ABI, specialmente per la formazione nel settore assicurativo e per l'*antiriciclaggio*, che permette di fruire dei corsi, consultare i materiali didattici e monitorare lo svolgimento dell'attività formativa programmata evitando il trasferimento fisico dei Dipendenti presso un'aula.

Le politiche organizzative intraprese dalla banca sono da tempo orientate allo sviluppo della multicanalità quale strumento necessario per impostare una diversa organizzazione del lavoro presso le filiali orientata al *labour saving*.

In conseguenza di tali politiche, nel corso del 2016 si è mantenuta la tendenza espansiva, in termini percentuali ed assoluti, delle operazioni effettuate mediante l'uso di canali alternativi alla rete di vendita.

In tale ambito il ruolo principale è svolto dalle procedure che sfruttano la rete per distribuire i servizi bancari. Con il servizio di home banking, le compravendite di titoli effettuate in "rete" dalla Clientela sono risultate pari al 70,3 per cento, pur in presenza di un orientamento della clientela volto a preferire gli strumenti del risparmio gestito.

Il servizio Internet Banking, che comprende i rapporti di trading on-line, continua a riscontrare consensi presso la Clientela e, alla data di chiusura, i contratti in essere sono risultati pari a 20.178 unità contro le 17.440 rilevate alla chiusura del precedente esercizio con un incremento del 15,7 per cento.

Accanto al servizio Internet banking, orientato ai privati, l'offerta comprende il "corporate banking", messo a disposizione delle imprese. Alla data di chiusura, i contratti in essere risultavano essere complessivamente pari a 5.252 unità contro 5.077 del precedente esercizio, in incremento del 3,4 per cento.

Per quanto attiene ai servizi di presentazione degli incassi commerciali, le operazioni svolte tramite canale telematico raggiungono l'86,8 per cento, del totale presentazioni di effetti sui circuiti Riba, Sdd, e Mav.

Il servizio POS può contare su uno stock di 1.716 installazioni contro le 1.570 dell'anno precedente con volumi di transato in incremento del 18,3 per cento.

Le operazioni di versamento contante effettuate dalla Clientela sulle macchine ATM evolute, installate presso le filiali h24, hanno registrato un importo costantemente crescente nel corso dell'anno. Infatti i versamenti effettuati dalla Clientela possono così essere sintetizzati:

VERSAMENTI ATM 2016				
Voci	Numero operazioni		Importo (migliaia di Euro)	
	2016	2015	2016	2015
Contante	55.668	45.104	101.178	88.591
Assegni	29.153	27.359	35.339	33.828

Gli importi versati sono dunque pari a complessivi 136,5 milioni, che si confrontano con i 122,5 milioni del 2015, con un incremento dei volumi pari al +11,5 per cento.

Il sistema dei controlli interni

L'attuale sistema di controlli è impostato in modo da assicurare un adeguato e attento monitoraggio delle attività della Banca e, tra queste, particolare cura è posta per quelle caratterizzate dai rischi impliciti più consistenti.

In base alle disposizioni di Vigilanza prudenziale in materia di controlli interni, sistema informativo e continuità operativa, la Banca ha portato a compimento la prescritta autovalutazione circa la propria situazione aziendale rispetto alle nuove previsioni regolamentari interessando adeguatamente lo stesso Consiglio di Amministrazione.

I controlli, nel loro complesso, coinvolgono gli Organi Amministrativi, il Collegio Sindacale, l'Alta direzione e tutto il personale, ciascuno in base al proprio ruolo ed alle proprie responsabilità.

In particolare, la responsabilità del Sistema dei Controlli Interni compete solo ed esclusivamente al Consiglio di Amministrazione il cui compito, in tale contesto è:

- Fissare le linee d'indirizzo, gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio;
- Approvare la struttura organizzativa della banca, assicurando che i compiti e le responsabilità siano allocati in modo chiaro e appropriato;
- Verificare periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, della struttura organizzativa;
- Assicursi che le funzioni di controllo abbiano un grado di autonomia appropriato all'interno della struttura e siano fornite di risorse adeguate per un corretto svolgimento dei propri compiti.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, svolge un'attività di valutazione periodica della coerenza del Siscon il modello di business della Banca e della globale funzionalità, efficacia ed efficienza del sistema di controllo interno, adottando tempestivamente eventuali misure correttive al sorgere di carenze e/o anomalie nella conduzione delle verifiche stesse.

Il sistema dei controlli interni costituisce parte integrante dell'attività della banca e comprende le seguenti tipologie di controllo:

- Controlli di primo livello:
 - Costituiscono i controlli di linea, possono essere svolti dalle stesse strutture produttive, incorporati nelle procedure o effettuati nell'ambito dell'attività di back office;
- Controlli di secondo livello
 - Sono svolti da funzioni aziendali che concorrono alla definizione delle metodologie di misurazione dei rischi, che verificano nel continuo il rispetto dei limiti definiti dal C.d.A. e controllano la coerenza dell'operatività con gli obiettivi di rischio assegnati. I controlli di secondo livello includono anche i controlli di conformità, finalizzati a garantire un efficace presidio del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione, in conseguenza di violazioni di norme imperative (leggi e regolamenti) ovvero di autoregolamentazione;
- Controlli di terzo livello (o di revisione interna)
 - Sono finalizzati a verificare la regolarità dell'operatività e l'adeguatezza dei presidi adottati dalla Banca per la gestione di tutti i rischi.

In particolare, i controlli di terzo livello sono svolti dall'Ufficio Ispettorato e *Internal Audit* preposto alla verifica della correttezza dell'operatività aziendale, dell'efficacia dell'organizzazione, del rispetto dei limiti di delega, della funzionalità complessiva del sistema dei controlli interni e dell'affidabilità dei sistemi informativi. Tali funzioni sono espletate attraverso visite in loco e mediante controlli a distanza. Sia le une che gli altri interessano tutti i settori relativi alle attività svolte dalla Società quali ad esempio, credito, finanza, servizi accessori, nonché le materie specificatamente regolamentate dal legislatore quali, trasparenza, usura, antiriciclaggio, servizi di investimento ed altre.

Oltre ai report prodotti automaticamente dal sistema informativo, dai quali è possibile desumere quotidianamente informazioni utili all'espletamento dell'attività di controllo, l'Ufficio Ispettorato e *Internal Audit* dispone di strumenti informatici per l'elaborazione di dati elementari. La successiva aggregazione e sottomissione di questi ultimi a parametri predefiniti di controllo, consente di individuare con maggiore snellezza e tempestività eventuali indici di anomalia o situazioni di elevata rischio.

Negli ultimi anni l'attività dell'Ufficio Ispettorato e IA si è sempre più indirizzata verso la funzione di auditing attraverso la valutazione del sistema dei controlli interni della Banca.

L'Alta Direzione su segnalazione dell'Ufficio Ispettorato opera, con il coinvolgimento dei settori di volta in volta interessati, per l'espunzione delle eventuali carenze, concernenti il mancato inserimento dei controlli di linea e di secondo livello, l'adeguatezza o meno, a tali scopi, dei processi organizzativi e di quant'altro possa comportare il rischio di compromettere la funzionalità del complessivo sistema dei controlli o la gestione stessa dei rischi.

Per il rischio di credito la procedura correntemente in uso consente di valutare la posizione complessiva nei confronti di un singolo cliente o gruppi di clienti collegati. Il rispetto dei limiti di affidamento è controllato in tempo reale e gli sconfinamenti non autorizzati preventivamente sono rilevati e segnalati al livello gerarchico competente per la facoltà di concessione.

Il controllo sul regolare andamento dei rapporti è affidato ad una specifica funzione centrale individuata dall'Ordinamento Interno dei Servizi nell'Ufficio Controllo crediti problematici che d'intesa con l'Amministratore Delegato può provvedere a disporre la più idonea classificazione delle partite di credito nel rispetto della *policy* aziendale di classificazione e valutazione dei crediti.

Il monitoraggio dei crediti in *bonis* è effettuato mediante elaborazioni automatiche di segnalazioni, ai competenti uffici, che evidenziano eventuali anomalie.

Avuto riguardo per le dimensioni della banca, e in coerenza quindi con il principio di proporzionalità, il monitoraggio e la misurazione dei rischi, compresi quelli di non conformità alle norme, sono accentrati presso l'Ufficio *Risk Governance*, funzione di controllo di secondo livello, che si articola in *Risk Management*, Funzione di *Compliance* e Funzione di Antiriciclaggio.

La struttura è caratterizzata da adeguata indipendenza in modo da rafforzare la separazione delle funzioni di misurazione/controllo del rischio dalle aree tanto operative quanto di auditing interno.

Risk Management

La funzione di *Risk Management* ha proseguito la propria operatività con l'obiettivo di pervenire ad una misurazione organica, ed al conseguente controllo, delle diverse tipologie di rischio nel quadro delle direttive stabilite dal Consiglio di Amministrazione e dalle istruzioni di vigilanza. In tale ambito, la Banca ha avviato un progetto finalizzato al completamento del modello dei rischi operativi con la società *Marsh Risk Consulting*, che consentirà, tramite un approccio "*risk self assesment*" un affinamento della valutazione e della misurazione dei rischi operativi ed un allineamento fra livelli di esposizione e tolleranza al rischio (come definita nel RAF),

In tale ambito vengono monitorati i seguenti rischi:

Rischio di mercato

Per la misurazione del rischio di mercato la normativa corrente prevede l'utilizzo del *Value at Risk* (V.a.R.), che stima il valore di perdita potenziale riferita al valore di mercato per un prestabilito periodo temporale e con un predefinito livello di confidenza, in normali condizioni di mercato.

Il V.a.R., elaborato con lo specifico applicativo della Società Prometeia, basato sulla metodologia "Varianza-Covarianza", calcola la massima perdita potenziale, ad un livello di confidenza del 99 per cento, a cui è soggetto il portafoglio di proprietà su un orizzonte temporale di 10 giorni. Esso fornisce una misura della variabilità del valore del portafoglio determinata dai fattori di rischio rappresentati da tassi di interesse, tassi di cambio, indici di mercato, senza tener conto del rischio di credito nei confronti dell'emittente.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità viene rilevato con un modello interno, alimentato dai dati forniti dall'applicativo ERMAS; il modello adottato dal C.d.A. è basato sullo sbilancio cumulato fra attività e passività suddivise in classi di scadenza. Periodicamente vengono monitorati anche il *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) ed il *Net Stable Funding Ratio* (NSFR).

Rischio di tasso di interesse

Il modello adottato per la valutazione dell'esposizione al rischio di tasso sul portafoglio bancario prevede il calcolo dell'indicatore di rischio, in base alla distribuzione delle attività e passività per fasce di scadenza o riprezzamento previste dalle Istruzioni di Vigilanza, e determina la posizione netta ponderata della banca da riportare ai Fondi Propri. Anche per il rischio di tasso è utilizzato l'applicativo ERMAS fornito dall'*outsourcer* informatico grazie alla collaborazione di Prometeia unitamente alla base informativa A2 della Matrice dei Conti.

Rischio di credito

L'utilizzo sistematico del C.P.C. - Credit Position Control - introdotto nel 2006, ha contribuito a migliorare il livello di efficienza del monitoraggio dei crediti in *bonis* tanto a livello di filiale quanto di strutture centrali; periodicamente viene prodotta una reportistica focalizzata sulle anomalie più rilevanti in funzione sia delle aree geografiche che della tipologia dei clienti.

L'analisi del rischio di credito è implementata anche mediante un sistema rating interno di controparte. La procedura adottata - S.A.Ra. Sistema Automatico di Rating - ha la funzione di classificare la clientela in base al livello di rischio di credito e di stimare la probabilità di insolvenza sulla base dell'analisi andamentale della controparte, di informazioni di natura qualitativa acquisite con il metodo dei questionari e, per le imprese, della valutazione del bilancio su basi statistiche e delle analisi di sistema.

Mediante il sistema di rating interno dell'applicativo SARA, il *Risk Management* verifica periodicamente la perdita attesa a un anno del portafoglio crediti della Banca. Ai crediti, aggregati in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, vengono applicati i tassi di perdita stimati su base statistica ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e dal tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD). Per tali crediti la perdita attesa, è data dall'ammontare del credito moltiplicato per PD e per LGD.

I tassi di perdita sono tenuti in considerazione per la determinazione degli accantonamenti forfetari sui crediti in *bonis* e, in base a quanto previsto dalla nuova Policy, utilizzati per la valutazione dei crediti *non performing* inferiori a 50 mila euro.

La procedura S.A.Ra non viene impiegata per le ponderazioni dei rischi ai fini di Vigilanza.

Rischio di concentrazione “single-name” e geo-settoriale

L'esposizione al rischio di concentrazione verso imprese e geo-settoriale è valutata trimestralmente mediante l'applicazione dei modelli regolamentari previsti dalla Banca d'Italia.

Funzione di Compliance

La funzione di Compliance ha il compito di valutare il rischio di non conformità sotteso alle scelte strategiche ed alle decisioni operative assunte dalla Banca. A tale scopo svolge un'attività di verifica preventiva e di successivo monitoraggio dell'efficacia delle procedure aziendali principalmente in un'ottica di prevenzione rispetto a possibili violazioni o infrazioni alla normativa di riferimento.

Come previsto dal 15.mo aggiornamento della Circ. 263/06 della Banca d'Italia, la funzione di *Compliance* presiede, secondo un approccio *risk based*, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta la normativa rilevante per l'attività aziendale.

In conseguenza di ciò, alla funzione sono attribuite responsabilità dirette ed indirette. In particolare la Funzione è direttamente responsabile della gestione del rischio di non conformità per le norme di maggior rilievo ed afferenti il cosiddetto perimetro “core”, quali quelle che riguardano l'esercizio dell'attività bancaria e di intermediazione finanziaria, la gestione dei conflitti d'interesse, la trasparenza nei confronti della Clientela e, più in generale, della disciplina posta a tutela del consumatore.

Per quanto attiene al perimetro “non core”, è prevista la graduazione dei compiti della Funzione e la definizione per ciascun ambito normativo di forme specifiche di presidio specializzato per lo svolgimento dei controlli di conformità.

Rischi informatici

I sistemi informativi della Cassa di Risparmio di Fermo, sono principalmente basati su una piattaforma operativa fornita e gestita in outsourcing dal CSE – Consorzio Servizi Bancari Soc. Cons. a r.l., il quale è in grado di garantire la sicurezza, la qualità e l'affidabilità necessaria per tutti i servizi utilizzati.

Oltre a detta piattaforma, sono utilizzati altri pacchetti applicativi, principalmente con funzione di supporto informatico, di analisi e di controllo, la cui installazione e gestione è curata direttamente dagli uffici interni preposti.

In considerazione della vitale importanza del comparto, la Banca ha redatto un'apposita policy sulla sicurezza informatica, aggiornata nel corso del 2016.

Il documento prende le mosse dalla considerazione della sicurezza del trattamento dei dati personali quale primaria esigenza aziendale ed è teso, pertanto, a garantire la corretta operatività del sistema informativo aziendale, garantendo altresì il corretto funzionamento dei sistemi e la loro resistenza a tentativi d'intrusione per le apparecchiature esposte ai rischi della rete pubblica (internet).

Le relative attività di controllo sono svolte a vari livelli dalle funzioni aziendali delegate, con particolare attenzione alla verifica che le misure di sicurezza adottate siano costantemente adeguate al mutare dei rischi derivanti da accessi non autorizzati, da modifiche o distruzioni, sia accidentali che intenzionali dei dati personali. A tale fine, nei primi mesi del 2017, è stata contattata la società, specializzata in sicurezza informatica, *Spike Reply* per effettuare un'attività di *Vulnerability Assessment* e *Penetration Test* sulla struttura informatica della Banca nel corso del 2017.

Come previsto dalla normativa, al fine di fronteggiare i grandi rischi di catastrofe e/o attentato, l'*outsourcer* CSE si è dotato di un piano di *Disaster recovery* che provvede periodicamente ad aggiornare e verificare.

Pur considerato che i sistemi applicativi attualmente gestiti direttamente non presentano elementi di particolare criticità, la Società, nel rispetto del D.lgs. 196/03, si è dotata di un piano di back-up completo di tutti i dati ricoverati sui server della rete interna.

Per ridurre i potenziali rischi derivanti dai collegamenti telematici diretti alla rete internet, uno specifico portale consente lo sviluppo delle comunicazioni interne su una rete intranet deputato alla gestione della posta elettronica interna.

Tutto il Personale dell'azienda incaricato del trattamento dei dati personali e che utilizza strumenti elettronici, beneficia di interventi formativi atti a fornire una specifica conoscenza sui rischi che incombono sui dati, nonché i comportamenti da adottare per prevenire eventi dannosi.

Piano di continuità operativa e “disaster recovery”

A seguito delle disposizioni della Banca d'Italia, la Società, d'intesa con l'*outsourcer* informatico, ha predisposto il piano di continuità operativa.

La gestione della continuità operativa nel suo complesso comprende una componente di natura prettamente tecnologica (*Disaster Recovery*) e un'altra di natura organizzativa, finalizzata alla definizione del piano di continuità operativa per le situazioni di emergenza (*Business Continuity Plan*), volto a garantire, in caso di eventi ‘disastrosi’ il ripristino dell'operatività minimale nel più breve tempo possibile.

Lo scopo del Piano è quello di analizzare gli impatti derivanti da una serie di eventi che possano, a vario livello, minacciare i processi operativi aziendali, prevedendo le relative misure preventive e di contrasto, nonché gli eventuali, conseguenti, interventi da adottare per ripristinare, il più rapidamente possibile, l'operatività aziendale.

Il Business Continuity Plan della Carifermo si coordina con i piani di continuità operativa e con il *Disaster Recovery* adottati da CSE, anch'essi periodicamente aggiornati e verificati.

IT Audit

L'incarico per lo svolgimento delle attività di I.T. Audit, con verifica dei controlli generali e della sicurezza dei sistemi informativi di CSE per l'anno 2016, è stato conferito, dietro incarico delle Banche aderenti al consorzio, alla Deloitte spa. La Società incaricata ha effettuato, tra l'altro, verifiche e follow-up dei principali rilievi segnalati nell'intervento di IT Audit dell'anno precedente e specifiche analisi sul rischio di vulnerabilità del Sistema da minacce ed intrusioni esterne. L'incarico conferito si estende inoltre all'audit consortile sulle FOI esternalizzate a Caricese.

Privacy - D.Lgs. 196/2003

In adempimento al provvedimento del Garante per la protezione dei dati personali del 12 marzo 2011 "Prescrizioni in materia di circolazione delle informazioni in ambito bancario e di tracciamento delle operazioni bancarie", la Società ha adeguatamente dato seguito al previsto accordo sindacale ed ha conseguentemente provveduto alla diffusione dell'informativa agli incaricati, all'adozione di un idoneo applicativo di gestione del log di tracciamento e la predisposizione delle necessarie procedure organizzative.

Circolare ISVAP n. 551/d del 1 marzo 2005 – Disposizioni in materia di trasparenza dei contratti di assicurazioni sulla vita

In ossequio del Regolamento ISVAP n. 05/2006 la Società svolge l'attività di intermediazione assicurativa esclusivamente tramite il personale in possesso della specifica formazione prevista dalla suddetta normativa, che viene somministrata prevalentemente tramite le Compagnie partner.

Le procedure documentate a presidio dell'attività di contatto/vendita, in termini tanto di completezza informativa al cliente quanto di formazione degli addetti è oggetto di attento e costante monitoraggio.

Legge 262/2005 – Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari

In attuazione della legge n. 262 del 28 dicembre 2005, dietro conforme richiesta della Società, la CONSOB ha approvato in data 27 dicembre 2013, con provvedimento n. 10103671, il Prospetto di Base della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. per l'emissione di Prestiti Obbligazionari rientranti nel Programma di Emissione deliberato in data 22 ottobre 2013 dal Consiglio di Amministrazione.

Il Prospetto di Base è composto dal Documento di Registrazione, dalla Nota di Sintesi e dalle Note Informative relative a ciascuna tipologia di obbligazione.

Tutti i documenti sono stati pubblicati sul sito internet della Cassa di Risparmio di Fermo spa dal quale sono altresì scaricabili.

Legge 231/2001 – Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche.

Il D.Lgs. 231/2001 istituisce una responsabilità amministrativa in capo alle società per eventuali comportamenti illeciti posti in essere da esponenti aziendali nell'interesse delle società stesse. Il citato D.Lgs. prevede l'esclusione della responsabilità della società nel caso in cui questa abbia preventivamente adottato ed attuato un "Modello Organizzativo" idoneo a prevenire i reati indicati dal D.Lgs. stesso.

La Banca nel decorso esercizio ha implementato ed aggiornato, in funzione dei nuovi reati presupposto, il Modello Organizzativo, con l'ausilio dell'Organismo di Vigilanza al quale è

affidato il compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del Modello stesso nonché quello di promuoverne l'aggiornamento.

Già dall'esercizio 2014 la responsabilità dell'Organismo di Vigilanza è stata attribuita al Collegio Sindacale, che per le specifiche funzioni potrà avvalersi dei responsabili delle funzioni di controllo interno.

Legge 231/2007 – Prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminali e di finanziamento del terrorismo.

Nel corso del 2016 sono stati consolidati gli interventi, già iniziati nel 2015, di ottimizzazione dei processi operativi gestione del rischio di riciclaggio e finanziamento al terrorismo.

Nel 2016, inoltre la Banca ha concluso la prima "Autovalutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo", richiesta dalla Banca d'Italia con nota prot. n. 115097/15 del 21 ottobre 2015. L'esercizio di "Autovalutazione" prevede che gli intermediari identifichino, valutino e comprendano il rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo a cui sono esposti, per adottare misure volte a mitigare effettivamente tale rischio. L'autovalutazione è stato un processo articolato in più fasi, documentato e rendicontato nella Relazione annuale della Funzione Antiriciclaggio, presentata al Consiglio di Amministrazione il 29 aprile 2016. L'esito dell'Autovalutazione ha fatto emergere un rischio residuo di riciclaggio e finanziamento del terrorismo, complessivo di livello basso con l'individuazione azioni di adeguamento per rimuovere le criticità rilevate nel corso del processo

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE

Gli impieghi economici

Ripartizione impieghi economici per forma tecnica							
Descrizione	Esercizio			Differenza semestrale		Differenza annuale	
	12/2016	06/2016	12/2015	Assoluta	%	Assoluta	%
Conti correnti attivi	140.423	144.059	155.160	-3.636	-2,5%	-14.737	-9,5%
Conti correnti postali	1.218	272	312	946	347,8%	906	290,4%
Finanziamenti per anticipi	137.611	141.535	142.755	-3.924	-2,8%	-5.144	-3,6%
Mutui	557.581	552.250	543.969	5.331	1,0%	13.612	2,5%
Sovvenzioni non in c/c	52.291	41.209	48.171	11.082	26,9%	4.120	8,6%
Prestiti su pegno	63	62	66	1	1,6%	-3	-4,5%
Cessioni V° stipendio	0	2	4	-2	-100,0%	-4	-100,0%
Sofferenze	54.326	55.324	54.842	-998	-1,8%	-516	-0,9%
Rischio di portafoglio	237	471	258	-234	-49,7%	-21	-8,1%
Rapporti con il Tesoro	2.811	0	0	2.811	0,0%	2.811	0,0%
Totale impieghi economici	946.561	935.184	945.537	11.377	1,2%	1.024	0,1%
- di cui in Euro	945.404	934.501	945.370	10.903	1,2%	34	0,0%
- di cui in valuta	1.157	683	167	474	69,4%	990	592,8%

Tavola 1

L'andamento del comparto degli impieghi economici non può essere letto senza il doveroso richiamo alla situazione congiunturale rimasta, anche nel 2016, assai debole come, peraltro, già evidenziato nelle pagine introduttive.

Dal sintetico esame dei dati indicati in Tavola 1, oltre alla sostanziale stabilità degli impieghi, che segna un'inversione di tendenza rispetto all'andamento fortemente flettente degli ultimi esercizi, spicca l'ulteriore elemento della sia pur lieve flessione a/a delle sofferenze i cui valori di bilancio risentono positivamente dei migliorati rapporti di copertura ma, nello stock complessivo, denotano comunque la ridotta qualità del credito lamentata peraltro da tutto il Sistema bancario nazionale.

All'andamento degli impieghi, flettente nel primo semestre ma con una ripresa nel secondo, hanno concorso fondamentalmente due fattori: la scarsità della domanda e l'incremento della

rischiosità che ha indotto anche la nostra Banca ad atteggiamenti prudenti nella fase di concessione delle facilitazioni. Tali elementi non sono stati nel tempo mitigati dalla aggressiva riduzione dei tassi d'interesse.

Il fenomeno del decadimento della qualità del credito è certamente preoccupante poiché manifesta i suoi effetti nel breve periodo. La crisi economica ha fatto emergere con maggiore rapidità il fenomeno della cronica sotto-capitalizzazione delle imprese, da sempre troppo sbilanciate verso l'indebitamento bancario, e dunque prive di quei mezzi che avrebbero loro consentito di assorbire meglio gli impatti della crisi.

Va però osservato che i dati della probabilità di default sui crediti in bonis della Banca sono via via scesi fino a determinare una perdita attesa meno gravosa di quella rilevata alla fine del precedente esercizio.

Per quanto attiene ai crediti problematici la relativa valutazione è stata improntata alla massima prudenza e nel rispetto della policy emanata nel corso del 2015.

Anche nel 2016, dunque, la Cassa ha confermato la propria convinta volontà di confermare la vocazione ad essere la banca di riferimento per la famiglia e l'imprenditoria locale verso le quali è stato praticato ogni sforzo, compatibile con le specifiche situazioni del merito creditizio, per non far mancare il sostegno creditizio in un momento di forte difficoltà congiunturale.

Ciò, nel solco della gestione che contraddistingue la Cassa, capace di trovare comunque una linea di compromesso tra la propria *mission* di banca centrale del territorio di riferimento, e le ragioni della sana e prudente gestione che costituiscono il punto di riferimento essenziale della gestione.

A fronte del quadro economico di riferimento, i presidi garanziali sono stati mantenuti sui consueti adeguati livelli come risulta dai prospetti di nota integrativa e come si può indirettamente evincere dall'esame dettagliato per forma tecnica degli impieghi economici dove i mutui, con un dato di oltre il 58 per cento, continuano a rappresentare la forma tecnica più importante degli impieghi economici.

Condizionato dalle dinamiche generali dell'economia, l'andamento degli impieghi economici, a dati omogenei al netto delle svalutazioni operate, evidenzia un'inversione rispetto alla flessione che aveva caratterizzato i precedenti esercizi con una variazione del +0,1 per cento su base annua contro il -2,2 per cento del 2015 e con uno stock complessivo pari a complessivi 946.561 mila euro rispetto ai 945.537 mila euro del precedente esercizio.

La concentrazione degli impieghi, valutata sui singoli prenditori, mostra la capacità di mantenere su livelli contenuti il rischio di credito agendo sulla leva del frazionamento dei crediti già evidenziata nei precedenti esercizi come espresso in tabella 2:

Concentrazione Impieghi				
	2016	2016 1H	2015	2014
Primi 10 Clienti	6,73%	7,24%	6,84%	7,04%
Primi 50 Clienti	18,86%	18,80%	18,14%	18,33%
Primi 100 Clienti	26,58%	26,65%	25,70%	25,82%

Tavola 2

L'analisi dell'aggregato degli impieghi economici per forma tecnica (cfr. Tavola 1), conferma la ripresa dei prestiti a prorata scadenza in conseguenza di precise linee di azione tracciate dal piano commerciale: si evidenzia, quindi, il dato dei mutui che si attestano ad Euro 557.581 mila contro i 543.969 mila Euro del precedente esercizio mostrando un incremento di 13.612 mila Euro, pari al +2,5 per cento.

Le esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito degli Accordi Collettivi ammontano ad un totale di 3.207 mila Euro rispetto ai 2.017 mila Euro, del precedente esercizio.

La forma tecnica dei conti correnti attivi registra, alla data di chiusura, un saldo complessivo pari a 140.423 mila Euro, in flessione del 9,5 percento su base annua, e denota la debolezza della domanda, specie dal settore delle imprese.

In calo troviamo i finanziamenti per anticipi passati dai precedenti 142.755 mila Euro, agli attuali 137.611 mila Euro con un decremento del 3,6 percento, anch'esso interamente ascrivibile alla negativa fase congiunturale in atto che penalizza i fatturati delle imprese. La rilevazione statistica relativa agli incassi commerciali accolti per l'incasso o al salvo buon fine, segnala una variazione a/a del +6,07 percento, se valutati nel numero, e del +7,6 percento negli importi.

Risultano in incremento le sovvenzioni non regolate in conto corrente che si attestano a complessivi 52.291 mila Euro contro i 48.171 mila Euro rilevati al termine del precedente esercizio.

La Società nell'anno non ha effettuato coperture con strumenti derivati per attenuare il rischio di tasso derivante dai mutui a tasso fisso anche in considerazione della percezione della stabilità nel tempo dell'attuale fase di tassi estremamente contenuti e della corrispondente bassa probabilità di un loro consistente ed immediato rialzo.

Il controllo dei rischi di credito adottato dalla Società, ha imposto un attento monitoraggio proprio sulle attività a medio e lungo termine, sia in termini generali di finanziamento delle attività stesse, sia per il rischio di trasformazione delle scadenze che ne deriva.

A tale riguardo l'Ufficio Risk Management ha costantemente tenuto informata la Direzione Generale sullo sviluppo sia del rischio di trasformazione delle scadenze, sia del complessivo rischio tasso.

La tavola 3 espone la suddivisione dei crediti al valore di bilancio relativamente ai 10 codici ATECO maggiormente utilizzati.

ATECO	Descrizione	Imprese	Famiglie Prod.	Totale
412000	Costruzione Di Edifici Residenziali E Non Residenz	68.122	4.868	72.990
681000	Compravendita Di Beni Immobili Effettuata Su Beni Propri	45.094	292	45.386
682001	Locazione Immobiliare Di Beni Propri O In Leasing (Affitto)	35.945	149	36.094
152000	Fabbricazione Di Calzature	23.896	243	24.139
152010	Fabbricazione Di Calzature	22.231	1.701	23.932
551000	Alberghi E Strutture Simili	11.934	922	12.856
152020	Fabbricazione Di Parti In Cuoio Per Calzature	10.510	4.342	14.852
471120	Supermercati	9.635	117	9.752
462410	Commercio All'ingrosso Di Cuoio E Pelli Gregge E Lavorate (Escluse Le Pelli Per Pellicceria)	7.672	337	8.009
561011	Ristorazione Con Somministrazione	7.025	1.830	8.855
Totale prime 10 attività economiche		242.064	14.801	256.865

Tavola 3

La qualità del credito evidenzia una situazione di difficoltà per il graduale peggioramento, peraltro comune a tutto il Sistema bancario.

L'aggregato dei crediti dubbi, al netto delle rettifiche di valore, costituito da sofferenze, inadempienze probabili e dei crediti scaduti è complessivamente salito a 122.867 mila Euro con un incremento dell'8,07 percento sul precedente esercizio e rappresenta ormai il 12,9 percento del totale impieghi.

Le posizioni scadute lorde passano dai 2.073 mila Euro a 7.670 mila Euro a fronte dei quali i fondi svalutativi sono pari a 749 mila Euro, con un tasso di copertura del 9,8 percento.

Le inadempienze probabili, al lordo delle previsioni di perdita, si attestano a 76.180 mila Euro contro i precedenti 68.470 mila Euro cui alla chiusura dell'esercizio corrispondono fondi svalutativi complessivi, pari a 14.561 mila Euro, con un tasso di copertura del 19,1 percento rispetto al precedente 16,8 percento.

Al lordo delle previsioni di perdita le posizioni iscritte a sofferenza si attestano a complessivi 116.078 mila Euro contro i precedenti 111.912, con un incremento di 4.164 mila Euro, mentre i fondi rettificativi ammontano a 61.749 mila Euro e coprono il 53,2 delle sofferenze.

L'analisi dei flussi dei crediti anomali segnala che i nuovi crediti girati a sofferenza, sono risultati in sensibile decremento rispetto al precedente esercizio. L'ammontare delle posizioni girate a sofferenza nel corso del 2016 è stato di 10.487 mila Euro, di cui 7.361 mila Euro provenienti da crediti già classificati tra le inadempienze probabili.

Per contro, il volume degli incassi effettuati nel corso dell'esercizio a diretta imputazione delle sofferenze si è notevolmente accresciuto toccando quota 6.322 mila euro che si confronta con incassi pari a complessivi 4.358 mila Euro del precedente esercizio.

La tabella che segue mostra l'andamento dei crediti anomali ed il tasso di copertura complessivo della Società:

CREDITI VERSO CLIENTELA - NPL					
		31/12/2016	31/12/2015	Variazioni assolute	Variazioni %
CREDITI DETERIORATI	Esposizione lorde	199.926	182.455	17.471	9,58%
	Rettifiche di valore	77.059	68.760	8.299	12,07%
	Esposizione netta	122.867	113.695	9.172	8,07%
	tasso di copertura	38,54%	37,69%		
Sofferenze	Esposizione lorde	116.076	111.912	4.164	3,72%
	Rettifiche di valore	61.749	57.071	4.678	8,20%
	Esposizione netta	54.327	54.841	-514	-0,94%
	tasso di copertura	53,20%	51,00%		
Inadempienze probabili	Esposizione lorde	76.180	68.470	7.710	11,26%
	Rettifiche di valore	14.561	11.512	3.049	26,49%
	Esposizione netta	61.619	56.958	4.661	8,18%
	tasso di copertura	19,11%	16,81%		
Esposizioni scadute	Esposizione lorde	7.670	2.073	5.597	270,00%
	Rettifiche di valore	749	177	572	323,16%
	Esposizione netta	6.921	1.896	5.025	265,03%
	tasso di copertura	9,77%	8,54%		

Tavola 4

Per quanto attiene ai crediti in bonis, le svalutazioni forfetarie sono state effettuate sulla base di un'analisi statistica del livello di deterioramento dei crediti manifestato negli anni passati nonché sulla base dei tassi di decadimento dei crediti pubblicato dalla Banca d'Italia segnalati al Sistema tramite la base informativa pubblica integrata dall'analisi empirica delle perdite su crediti aziendali.

Gestendo congiuntamente i valori probabilistici così determinati, connessi sia alle probabilità di default dei crediti e sia le perdite storicamente accusate dalla Società, si sono determinate le diverse percentuali di svalutazione per singolo settore di attività economica modificate per considerare la *duration* delle rispettive classi d'impiego cui, in linea di continuità con i precedenti esercizi, è stato prudenzialmente applicato un *floor* pari allo 0,3 percento che tiene conto del tasso di dispersione statistica del campione.

Sulla base delle elaborazioni dianzi indicate, la perdita attesa si è fortemente ridotta nel corso dell'esercizio 2016 a motivo della contrazione dei flussi di nuovi NPL iscritti.

Il rischio fisiologico dei crediti in bonis, presidiato per mezzo del fondo svalutazione forfetario, alla data di chiusura risulta pari a 7.549 mila Euro, in calo rispetto al valore di 10.275 mila Euro del precedente esercizio. Ne consegue un grado di copertura dei crediti vivi pari allo 0,91

per cento che si mantiene quindi sulla fascia alta delle coperture dei crediti in bonis operate dal Sistema, contro una copertura dell'1,22 del precedente esercizio.

Il monitoraggio del rischio di credito, sia per cassa sia di firma, viene costantemente effettuato attraverso analisi di sintesi operate tramite il "*credit position control*", uno strumento informatico dalle avanzate caratteristiche tecnologiche, preposto a fornire un'analisi automatica dei crediti mediante elaborazione di un punteggio in relazione alle anomalie andamentali del rapporto, e determinato con sistemi di ponderazione specifici per le varie fattispecie operative nelle quali si estrinseca la relazione creditizia.

Nell'ambito del progetto sul sistema dei controlli interni la Società ha sviluppato e reso operativo un più evoluto sistema per l'attribuzione alla Clientela ordinaria (famiglie, artigiani, professionisti, società di persone e di capitali) di specifici rating interni determinati in relazione alla tipologia dell'azienda sovvenuta e, come ovvio, in funzione della situazione patrimoniale, finanziaria, economica ed andamentale nonché in correlazione all'andamento degli specifici settori merceologici di appartenenza integrata da elementi di merito soggettivi.

In particolare, il sistema di rating interno si basa su tre fonti informative:

- > L'analisi andamentale dei rapporti che il cliente intrattiene con la nostra banca e con il sistema bancario in generale;
- > L'analisi statistica del bilancio di esercizio;
- > L'analisi qualitativa su aspetti che richiedono una valutazione soggettiva da parte di un analista.

Ai fini della necessaria segmentazione, particolare importanza è attribuita ai dati anagrafici del Cliente.

Tuttavia nella logica prudenziale che ispira la Società, il programma di elaborazione dei rating interni non è utilizzato nella determinazione dei requisiti del patrimonio di vigilanza per la cui valutazione è adottato il metodo standard.

Mediante l'attenta valutazione dei dati emersi dalle procedura a disposizione, ai primi segnali di difficoltà, il credito viene monitorato direttamente dall'apposito reparto istituito all'interno dell'Ufficio crediti il quale, congiuntamente con la Filiale interessata, attua ogni utile strategia volta, in via prioritaria, al ripristino della ordinaria prosecuzione del rapporto.

Nei casi in cui il deterioramento dei rapporti tende ad appesantirsi, il monitoraggio di tutte le esposizioni facenti capo al medesimo Cliente viene assunto dall'Ufficio controllo crediti problematici, il cui intervento è volto a mettere in atto ogni utile attività di contrasto della crisi aziendale. Quando le condizioni lo richiedono, lo stesso Ufficio avvia e coordina le necessarie modalità di recupero.

Ove ciò non fosse possibile ed il degrado della situazione economica del Cliente portasse ad uno stato di insolvenza, ancorché non accertato in via giudiziale, indipendentemente dalla esistenza di presidi garantizionali, l'intera posizione riferibile al Cliente, previa revoca degli affidamenti e relativa costituzione in mora, viene trasferita all'Ufficio Legale per la prosecuzione dell'azione di recupero.

Il sostegno all'economia operato dalla Società nel corso del 2016 non si è limitato agli impieghi economici sopra descritti, ma ha avuto ulteriori sviluppi anche nella direzione del credito intermediato.

In quest'ambito vanno annoverate le seguenti attività:

Leasing: è proseguita l'operatività nel settore del leasing finanziario mediante intese operative con la Società Fraer leasing spa, che hanno consentito il perfezionamento di 52 contratti per un importo complessivo di 5.048 mila Euro cui si aggiungono 5 contratti stipulati con Alba leasing per un totale di 503 mila Euro.

Carte di credito: in questo settore di attività la Banca è proseguita in modo intenso e tale da registrare a fine esercizio un totale di carte di credito in essere pari a 16.643, con un incremento di 627 rapporti su base annua. L'attività di collocamento carte Viacard e Telepass è stata rivista anche sotto il profilo organizzativo e a fine anno si è registrato uno stock complessivo di carte della specie pari a 9.498 con un incremento di 550 carte rispetto al precedente esercizio.

Gli impieghi finanziari

Nel corso dell'esercizio 2016 le curve dei tassi sono rimaste fortemente condizionate dalle decisioni della BCE di incrementare nella durata e negli importi mensili il *Quantitative Easing*.

Il tasso euribor 3 mesi, ha avuto una media del -0,256 per cento ed ha oscillato in un range compreso tra il -0,13 per cento e il -0,31 per cento. Il tasso eonia, generalmente più sensibile alle operazioni di rifinanziamento marginale della BCE, ha presentato un andamento simile oscillando tra il -0,24 per cento e il -0,35 per cento.

Contemporaneamente l'IRS a 10 anni è sempre rimasto in territorio positivo oscillando tra un minimo dello 0,31 ed un massimo dello 0,84 per cento. Nei mesi finali dell'anno il tasso è risultato in sensibile crescita passando dallo 0,32 per cento di settembre allo 0,74 per cento di dicembre 2016.

Pertanto, lo spread tra IRS 10 Anni contro Euribor 3 mesi, ha progressivamente guadagnato circa 40 punti base fino a raggiungere l'1,05 per cento di fine anno evidenziando chiare aspettative di crescita dei tassi a lungo termine.

I mercati hanno attraversato fasi assai complesse connesse ad eventi politici di importanza epocale i cui imprevisi esiti hanno introdotto forti discontinuità seguite da fasi di forte volatilità.

Infatti, nel mese di giugno, l'esito del referendum sulla permanenza del Regno Unito nell'Unione Europea ha indicato la volontà del popolo inglese di uscire dalla UE. La prospettiva della restrizione dello spazio economico comune ha gettato ombre sulla possibile disgregazione dell'intera Unione, visti anche i progressi che in tutti i Paesi stanno mostrando i movimenti separatisti.

Nel mese di novembre, le elezioni presidenziali americane hanno fornito, anch'esse, esiti inattesi aumentando il diffuso disorientamento dei mercati rispetto a scenari imprevedibili. La politica fiscale fortemente espansiva promessa dalla nuova amministrazione, ha stimolato una forte crescita dei corsi azionari, ma ha indotto la *Federal Reserve* ad accelerare le decisioni per una politica monetaria meno espansiva come indicato dall'aumento dei tassi disposto nel mese di dicembre.

Anche il referendum istituzionale italiano, se da un lato ha lasciato immutata la Costituzione, dall'altro ha cristallizzato una conclamata situazione d'improduttività istituzionale che rende fatalmente assai poco efficiente il Paese a tutto vantaggio, anche qui, dei movimenti contrari all'Euro.

Lo sfondo delle imminenti elezioni europee e la reviviscenza della mai realmente risolta crisi greca, hanno alimentato il c.d. "*flight to quality*" a vantaggio dei *Bund* e dei *T-Bond* americani ma a danno dei titoli di Paesi periferici, quali sono i BTP, aumentando le possibilità di vedere ampliamenti degli spread tra tassi dei titoli governativi.

La composizione del portafoglio della banca, che alla chiusura dell'esercizio 2015 era polarizzato sui titoli di Stato italiani, ha suggerito una revisione delle politiche di investimento introducendo elementi di diversificazione e decorrelazione significativi per importo e incisivi quanto a strategia di allocazione.

La gestione patrimoniale: dopo una prima modifica delle politiche di gestione del portafoglio titoli, il Consiglio di Amministrazione ha assunto la decisione di conferire una delega alla gestione di una porzione di portafoglio pari a 100 milioni a Epsilon sgr dando mandato di eseguire investimenti sostanzialmente complementari rispetto alla struttura del portafoglio titoli gestito dalla Banca.

Nel mandato di gestione la Banca ha posto i seguenti limiti di investimento:

1. *duration* massima del portafoglio: 3 anni;
2. strumenti finanziari azionari: massimo 25 per cento;
3. strumenti finanziari obbligazionari di emittenti con rating non *Investment Grade*: massimo 20 per cento;
4. strumenti finanziari obbligazionari di emittenti dei Paesi Emergenti: massimo 20 per cento;
5. esposizione a valute diverse dall'Euro: massimo 50 per cento al netto di eventuali coperture;

6. obiettivo di rendimento: *Barclays Euro Treasury Bill* + 2,00 percento.

La costruzione del portafoglio ha visto un approccio prudente e graduale, agendo con cautela sulle obbligazioni globali e sulle scadenze più lunghe, concentrandosi sulle scadenze più brevi e con un'esposizione azionaria che inizialmente si è mantenuta vicina al 10 percento del portafoglio, implementata prima con *futures* sull'Eurostoxx50 e poi con l'acquisto di un ETF sullo stesso indice.

Successivamente, man mano che si delineavano più chiaramente le future mosse delle banche centrali e superate le scadenze degli appuntamenti politici più importanti, la composizione del portafoglio è stata completata costruendo gradualmente l'esposizione valutaria con l'acquisto di obbligazioni globali fino a circa il 16 percento del patrimonio, effettuando nel contempo idonee coperture su cambi. A fine anno l'esposizione su valute diverse dall'Euro, al netto delle coperture, risultava essere di circa il 9,5 percento del patrimonio gestito.

L'esposizione azionaria, dove l'ETF è stato progressivamente incrementato fino a circa il 17,50 percento del patrimonio, si è operata una gestione tattica assumendo a più riprese posizioni corte con *futures* sullo stesso indice, per cercare di coprire lo strumento nei momenti di maggiore volatilità dei mercati. Per via di queste coperture l'esposizione azionaria a fine 2016 risultava in pratica ridotta a circa il 7,5 percento del portafoglio.

A fine 2016 il portafoglio della gestione aveva una valutazione complessiva pari a 100,542 milioni di Euro, con una performance da inizio gestione dello 0,54 percento, cui corrisponde un rendimento su base annua pari all'1,24 percento ed era così composto:

⊇ Obbligazioni <i>CORE Investment Grade</i> 0 – 3 anni	44,30 percento
⊇ Obbligazioni <i>Governative High Yield</i> Eur	2,80 percento
⊇ Obbligazioni <i>Corporate Investment Grade</i> Eur	13,50 percento
⊇ Obbligazioni <i>Corporate High Yield</i> Eur	4,30 percento
⊇ Obbligazioni <i>Global Bond</i> in valuta	15,80 percento
⊇ Azioni Europa	17,50 percento
⊇ Liquidità	1,90 percento

La *duration* del portafoglio gestito, che era pari a 2,01 anni (la *duration* dell'intero portafoglio della Banca è di poco inferiore ai 3 anni), è stata in parte coperta dal gestore assumendo una posizione corta sul *Future Bund* a 10 anni, ma in parte compensata da una posizione lunga sul *Future Treasury Note* 10 anni, assumendo di fatto una posizione a *spread Treasury-Bund*.

La performance della gestione è derivata principalmente dall'esposizione sull'indice azionario, dagli interessi attivi delle obbligazioni e dalle plusvalenze sulle valute delle obbligazioni in divisa diversa dall'Euro. La buona performance dei suddetti elementi è stata in parte ridotta dalle coperture tattiche effettuate con i *futures* e i contratti a termine sulle divise.

Sul finire dell'anno poi il Consiglio di Amministrazione ha assunto la decisione di diversificare ulteriormente il portafoglio titoli della Banca mediante un investimento di 10 milioni sul fondo *European Loan* gestito dalla società di investimenti M&G, una dei leader mondiali nell'*asset management*.

Il fondo M&G *European Loan* investe principalmente in un portafoglio diversificato di prestiti "*leveraged*" diretti a medie o grandi società principalmente residenti nel Regno Unito, Stati Uniti e i principali Paesi Europei, in genere per finanziare la crescita interna, acquisizioni, fusioni e *leveraged buy-out* (LBO) di sponsor di private equity e ha un obiettivo di rendimento pari al *Libor + 400 basis points*. I prestiti rappresentano il debito senior delle società e sono garantiti dagli *asset* reali degli emittenti.

Gli obiettivi d'investimento hanno comunque rafforzato la assoluta prudenza che connota gli investimenti, non solamente finanziari, dalla banca.

Alla data di chiusura la strategia ha mostrato risultati assai positivi con rendimenti che si sono avvicinati agli obiettivi nonostante la brevità del tempo intercorso dall'attivazione della gestione patrimoniale.

I restanti investimenti finanziari della Banca sono costituiti per la quasi totalità da titoli dello Stato e, per una parte residuale, da obbligazioni senior emesse da primarie Istituzioni bancarie italiane.

Vista la mutata composizione degli strumenti finanziari complessivamente detenuti dalla banca, stante l'attuale disciplina di vigilanza prudenziale, sono risultati un incremento sia i rischi di mercato, sia il rischio controparte pur mantenendosi, nel complesso, su livelli assolutamente contenuti.

Tramite il modello "VAR" viene continuamente effettuato un monitoraggio del rischio, tanto sulla componente gestita che sulla componente interna del portafoglio, costantemente rimasto però all'interno dei limiti stabiliti dal Consiglio di Amministrazione senza che mai si siano registrati superamenti a riguardo.

In linea di continuità con le scelte di portafoglio operate dalla Società in sede di "First time adoption" dei nuovi principi contabili internazionali, e sia dopo l'emendamento dello IAS 39 operato nel 2008, l'intero portafoglio titoli della Banca, alla data di chiusura risultava classificato in modo coerente con le finalità assegnate ai singoli strumenti finanziari.

La classificazione del portafoglio titoli è polarizzata sui portafogli di trading e dei titoli disponibili per la vendita e, a tali classificazioni, corrispondono diverse finalità. In particolare, i titoli del primo comparto sono destinati ad alimentare il risultato dell'attività di negoziazione mentre i titoli del secondo comparto hanno primariamente la finalità di fornire un contributo al margine d'interesse.

Un solo titolo di debito emesso dallo Stato Italiano, pari a nominali 5 milioni di Euro, che già figurava, vigente la disciplina del D.lgs 87/1992, tra i titoli immobilizzati, è classificato tra i titoli detenuti sino a scadenza.

Le scelte d'investimento e di allocazione delle risorse della Banca, nel tenere conto delle diverse finalità sottese ai due principali portafogli, hanno fatto registrare, alla data di chiusura, una durata media finanziaria pari a 2 anni e 183 giorni, con una vita media residua del portafoglio di 5 anni e 41 giorni, ambedue in aumento rispetto al precedente esercizio.

La composizione dei titoli a reddito fisso complessivamente presenti nel portafoglio di trading ed in quello AFS, espressa ai rispettivi valori nominali, è la seguente:

Dettaglio obbligazioni dei portafogli HFT ed AFS				
Valori nominali				
	Esercizio		variazione	
	12/2016	12/2015	assoluta	%
BOT e Zero coupon	16.861	7.400	9.461	127,85%
CCT	198.768	203.317	-4.549	-2,24%
BTP	225.537	409.404	-183.867	-44,91%
Obbligazioni	112.502	12.033	100.469	834,95%
Azioni	20.844	0	20.844	100,00%
Totale	574.512	632.154	-57.642	-9,12%

Tavola 5

La tavola 4 evidenzia la riclassificazione avvenuta nel corso dell'esercizio per effetto della quale vi è stata una riduzione delle esposizioni sui titoli governativi italiani a vantaggio dell'ampliamento di strumenti obbligazionari, in euro o in divisa e degli strumenti azionari.

La valutazione del portafoglio di trading, ha fatto emergere plusvalenze pari a 553 mila Euro contro una minusvalenza pari ad euro 1.308 mila, entrambe contabilizzate a conto economico.

La movimentazione del portafoglio di trading ha altresì generato nel corso dell'esercizio un utile di negoziazione netto pari ad euro 2.348 mila.

Nel corso dell'esercizio la movimentazione del portafoglio dei titoli AFS è stata effettuata, sia direttamente dalla Banca, e sia dal gestore nell'ambito del mandato di gestione.

Tale movimentazione ha generato un utile di negoziazione pari ad euro 6.216 mila contabilizzata a conto economico con conseguente, parziale assorbimento della riserva precedentemente costituita. I titoli in valuta ricompresi nella gestione patrimoniale di Epsilon

Sgr hanno generato una rivalutazione cambi pari ad euro 606 mila contabilizzata a voce 80 del conto economico.

Nel corso del 2016, la Società ha mantenuto la tradizionale posizione di banca datrice di fondi operando attivamente sul mercato interbancario dei depositi pur dopo la scadenza del Tltro pari a 60 milioni e conseguente rimborso alla BCE avvenuto nel mese di settembre 2016.

Le interessenze azionarie

La Società ha iscritto le proprie interessenze azionarie di minoranza detenute in società strumentali bancarie, finanziarie e commerciali, nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita anche se il relativo possesso da parte della Società sia da considerarsi stabile.

La Banca non detiene partecipazioni di controllo.

Nel 2014 la Società ha stipulato un contratto di associazione in partecipazione ai sensi dell'art. 2549 c.c., per la compartecipazione ad una produzione cinematografica mediante un apporto esterno di 1.800 mila Euro contabilizzato tra le partecipazioni ed iscritto nel portafoglio AFS. Dall'analisi di recuperabilità della partecipazione, non sono emerse evidenze che hanno indotto ad effettuare un *impairment* ulteriore rispetto a quello contabilizzato a valere sul bilancio 2015 pari ad euro 633 mila.

Nel corso dell'esercizio la Banca ha iscritto una *Equity* sulla Cassa di Risparmio di Cesena spa pari a 402 mila Euro riveniente dal riparto della ricapitalizzazione effettuata dallo Schema Volontario costituito nell'ambito del FITD. A seguito di idonea *due diligence* eseguita sulla stessa Cassa di Risparmio di Cesena, la valutazione ha fatto emergere una riduzione del valore dell'interessenza azionaria per 98 mila euro la quale, non integrando gli estremi della rilevanza e della durata, è stata contabilizzata a deconto della riserva patrimoniale.

Per effetto della movimentazione sopra elencata, alla data di chiusura le interessenze azionarie in essere ammontano a complessivi contabili 9.413 mila Euro rispetto ai 9.777 mila Euro del precedente esercizio.

Tra gli allegati al presente bilancio è esposto l'inventario analitico delle interessenze azionarie detenute dalla Società alla data di chiusura, tutte classificate nel portafoglio AFS mancando i presupposti per una loro classificazione a voce 100 – "Partecipazioni" dell'Attivo di bilancio.

La raccolta:

In un contesto che ha toccato con mano le conseguenze della crisi che ha interessato le quattro Banche, di cui 3 con sede nelle Regioni dell'Italia centrale, la Clientela ha certamente percepito la solidità della Cassa di Risparmio di Fermo spa e la serietà della sua offerta, e ciò ha indubbiamente costituito un potente elemento di vantaggio competitivo che ha fatto premio anche rispetto a politiche concorrenti basate sull'offerta di strumenti a condizioni assolutamente fuori mercato.

Nel comparto della raccolta, la Banca ha quindi sviluppato la propria attività senza però competere a condizioni scarsamente remunerative. La raccolta diretta, ha registrato lungo tutto l'anno 2016 una considerevole crescita nonostante il livello dei tassi corrisposti si sia adeguato al perdurante basso livello dei tassi d'interesse di mercato.

L'esercizio 2016 è stato comunque caratterizzato dalla problematicità nella gestione della raccolta dovuta alla pesante fiscalità sia con riguardo alla tassazione delle rendite finanziarie, penalizzata rispetto ai Titoli di Stato, e sia per l'imposta di bollo sui depositi di titoli.

Nel corso dell'esercizio l'attività di raccolta della provvista, valutata a saldi contabili di fine periodo ha registrato l'andamento evidenziato dal seguente prospetto:

Ripartizione raccolta diretta per forma tecnica							
Descrizione	Esercizio			Differenza semestrale		Differenza annuale	
	12/2016	06/2016	12/2015	Assoluta	%	Assoluta	%
Depositi a Risparmio	127.586	125.513	125.116	2.073	1,7%	2.470	2,0%
Conti correnti	1.078.265	1.019.998	997.409	58.267	5,7%	80.856	8,1%
Pronti contro termine	-	60	694	- 60	-100,0%	- 694	-100,0%
Certificati di Deposito	116.516	105.133	74.548	11.383	10,8%	41.968	56,3%
Obbligazioni	125.561	157.471	213.414	- 31.910	-20,3%	- 87.853	-41,2%
Totale raccolta diretta	1.447.928	1.408.175	1.411.181	39.753	2,8%	36.747	2,6%

Tavola 6

Complessivamente, la raccolta diretta si attesta a 1.447.928 mila Euro, e registra un incremento su base annua di 36.747 mila Euro, pari al +2,6 percento.

La tabella che segue espone gli ammontari complessivi della raccolta per settore di attività economica ed evidenzia come oltre il 61% della provvista provenga dall'operatore famiglia.

Tipo SAE	Descrizione	Importo	%SUL TOTALE
4	IMPRESE	364.954	25,205%
61	ARTIGIANI E FAMIGLIE PRODUTTRICI	126.323	8,724%
60	FAMIGLIE CONSUMATRICI	892.198	61,619%
99	ALTRE	64.453	4,451%
	TOTALE	1.447.928	100,000%

Tavola 7

Quanto alle singole componenti, i conti correnti passivi in Euro e in valuta, che si confermano come la forma tecnica più importante, sono saliti a 1.078.265 mila Euro, con un incremento di 80.856 mila Euro, pari al +8,1 percento e costituiscono il tre quarti dell'intera raccolta diretta della banca. Per tale ragione il settore è stato oggetto di grande attenzione che si è manifestata attraverso il continuo impulso commerciale verso strumenti e servizi innovativi, quali ad esempio, il trading on line o l'espansione delle potenzialità operative degli ATM installati, che hanno, nello strumento del conto corrente, il naturale punto di riferimento.

Anche l'obsoleta forma tecnica dei depositi a risparmio ha guadagnato terreno, collocandosi a complessivi 127.586 mila Euro.

Nel corso dell'esercizio la Banca non ha ritenuto sussistessero le condizioni per l'emissione di nuovi prestiti obbligazionari per effetto sia delle penalizzazioni di natura fiscale, particolarmente significative dato il livello dei tassi di mercato e sia per l'avversa regolamentazione che caratterizza lo specifico comparto. Pertanto lo stock di obbligazioni "senior" emesse dalla Banca è risultato in calo del 41,2 per cento rispetto al precedente esercizio e si è collocato a complessivi 125.561 mila Euro. I certificati di deposito sono però saliti del 56,3 per cento attestandosi a 116.516 mila euro con una crescita di 41.968 mila euro.

Alla data di chiusura le obbligazioni in essere mantenevano una percentuale dell'8,7 per cento della intera raccolta diretta.

Alla data di chiusura risultavano in essere n.ro 10 prestiti obbligazionari come descritti tra gli allegati al bilancio. Nel corso dell'esercizio sono scaduti 7 prestiti per un totale di 87.846 mila Euro.

Per una scelta di gestione aziendale, i pronti contro termine non sono stati più offerti alla Clientela e chiudono con un saldo azzerato.

La **raccolta indiretta** ha registrato alla data di chiusura la seguente composizione:

Descrizione	dic-16	giu-16	dic-15	Differenza semestrale		Differenza annuale	
				Assoluta	%	Assoluta	%
Titoli di Stato	200.191	242.441	251.723	-42.250	-17,43%	-51.532	-20,47%
Obbligazioni	100.643	110.297	112.930	-9.654	-8,75%	-12.287	-10,88%
Azioni	83.623	79.914	89.655	3.709	4,64%	-6.032	-6,73%
Totale risparmio amministrato	384.457	432.652	454.308	-48.195	-11,14%	-69.851	-15,38%
Fondi e SICAV	319.384	243.174	245.899	76.210	31,34%	73.485	29,88%
Gestioni patrimoniali	21.830	24.133	26.107	-2.303	-9,54%	-4.277	-16,38%
Totale risparmio gestito	341.214	267.307	272.006	73.907	27,65%	69.208	25,44%
Totale raccolta indiretta	725.671	699.959	726.314	25.712	3,67%	-643	-0,09%
Prodotti assicurativi e previdenziali	389.675	370.884	336.799	18.791	5,07%	52.876	15,70%
Totale	1.115.346	1.070.843	1.063.113	44.503	3,99%	52.233	4,91%

Tavola 8

La raccolta indiretta alla data di chiusura mostrava una crescita rispetto al precedente esercizio attestandosi complessivamente a 1.115.346 mila Euro, rispetto ai precedenti 1.063.113 mila Euro, pari al +4,91 per cento.

Dall'esame di dettaglio della composizione della raccolta indiretta, confrontata con l'anno precedente, si evidenzia un minor interesse della Clientela nei confronti del risparmio amministrato in linea con la politica commerciale adottata. Gli investimenti diretti obbligazionari e in azioni, cedono complessivamente il 15,4 per cento anche per effetto della crescente incertezza degli investitori ad interpretare il mercato in un contesto dove è percepita marcatamente la difficoltà di trovare forme di impiego remunerative.

Il risparmio gestito mostra, in linea con il piano, dati molto interessanti con una crescita a/a del 25,4 per cento, frutto, di un'offerta della Banca concentrata su selezionati strumenti di risparmio gestito, in linea con i profili degli investitori che hanno mostrato interesse per gli strumenti proposti.

La raccolta netta dei fondi comuni d'investimento e delle Sicav, conferma nel 2016 l'andamento già segnalato dai saldi finali del comparto attestandosi a 69.433 mila.

Si è avviata un'azione di selezione e razionalizzazione delle case terze per un migliore controllo dell'offerta. In questo senso va visto il segno negativo sulle gestioni patrimoniali, essendo in corso la dismissione di una casa non più strategica nella nostra offerta.

Nel corso dell'anno è proseguito il collocamento dei prodotti assicurativi e previdenziali che hanno chiuso l'esercizio a 389.675 mila euro con un incremento a/a del 15,7 per cento.

IL CONTO ECONOMICO

La tabella che segue riassume sinteticamente i margini economici più significativi del conto economico seguendo il consueto schema di riclassificazione utilizzato dalla Società anche nei precedenti esercizi.

Voci	12/2016	12/2015	variazioni	
			assolute	%
Interessi netti	30.466	32.807	-2.341	-7,14%
Proventi operativi netti	63.032	73.504	-10.472	-14,25%
Oneri operativi	-49.721	-49.653	-68	0,14%
Risultato della gestione operativa	13.311	23.851	-10.540	-44,19%
Risultato corrente al lordo delle imposte	6.732	11.723	-4.991	-42,57%
Risultato netto	5.236	7.059	-1.823	-25,83%

Tavola 9

Di seguito viene esposto l'andamento dei singoli margini.

Il margine d'interesse:

Voci	12/2016	12/2015	variazioni	
			assolute	%
Interessi attivi:	38.274	44.017	-5.743	-13,05%
- Clientela ordinaria	31.301	35.186	-3.885	-11,04%
- Portafoglio titoli	6.966	8.819	-1.853	-21,01%
- Banche	7	12	-5	-41,67%
Interessi passivi:	-7.808	-11.210	3.402	-30,35%
- Clientela ordinaria	-3.442	-5.035	1.593	-31,64%
- Obbligazioni	-4.086	-6.038	1.952	-32,33%
- Banche	-280	-137	-143	104,38%
Interessi netti	30.466	32.807	-2.341	-7,14%

Tavola 10

Il margine d'interesse chiude l'esercizio con un risultato finale pari a 30.466 mila Euro, come previsto in calo rispetto al precedente esercizio. (il trend ha trovato sostegno dalla forte diminuzione dei tassi a partire dal 2012)

L'effetto della flessione dei tassi degli impieghi economici sugli interessi attivi è stato in parte neutralizzato da una più decisa spinta commerciale verso l'attività di investimento verso l'operatore famiglia che ha rivitalizzato il comparto consentendo il contenimento della contrazione degli interessi attivi.

Per effetto del persistente basso livello dei tassi d'interesse, la banca ha registrato un affievolimento degli interessi dal comparto finanza per effetto della progressiva riduzione dei flussi cedolari sul portafoglio titoli di proprietà.

Visto l'accresciuto premio richiesto sui prestiti obbligazionari bancari, specie dopo l'entrata in vigore della normativa sul *bail-in*, la banca ha ritenuto che non esistessero le condizioni per collocare sul mercato nuovi prestiti obbligazionari il cui saldo complessivo si è conseguentemente ridotto.

Il basso livello dei tassi dei titoli di Stato italiani, si è riverberato sulla struttura dei tassi bancari a Clientela ordinaria, dove è però evidente la maggiore vischiosità dei tassi passivi rispetto a quelli attivi ma sui quali, grazie ad una decisa riduzione dei tassi passivi, specie con riferimento alle posizioni a più elevata remunerazione, si è operata un'efficace azione di difesa dei margini reddituali della banca.

Il tasso medio annuale sulla raccolta diretta complessiva, si è attestato allo 0,54 percento contro lo 0,83 percento medio del precedente esercizio, con una flessione pari a 29 punti base, e con un tasso tendenziale di fine anno, pari allo 0,46 percento.

I tassi attivi verso clientela ordinaria, sono passati dal 3,87 percento medio del precedente esercizio, al 3,51 percento medio registrato alla data di chiusura così facendo registrare un decremento medio annuo pari a 36 punti base. Il tasso tendenziale è risultato del 3,27 percento.

Lo spread complessivo sui tassi medi con la clientela ordinaria, nel corso dell'esercizio 2016 si è attestato mediamente al di sotto rispetto al precedente esercizio come indicato dal seguente grafico, concludendo l'esercizio al 2,96 percento, in calo di 7 punti base:

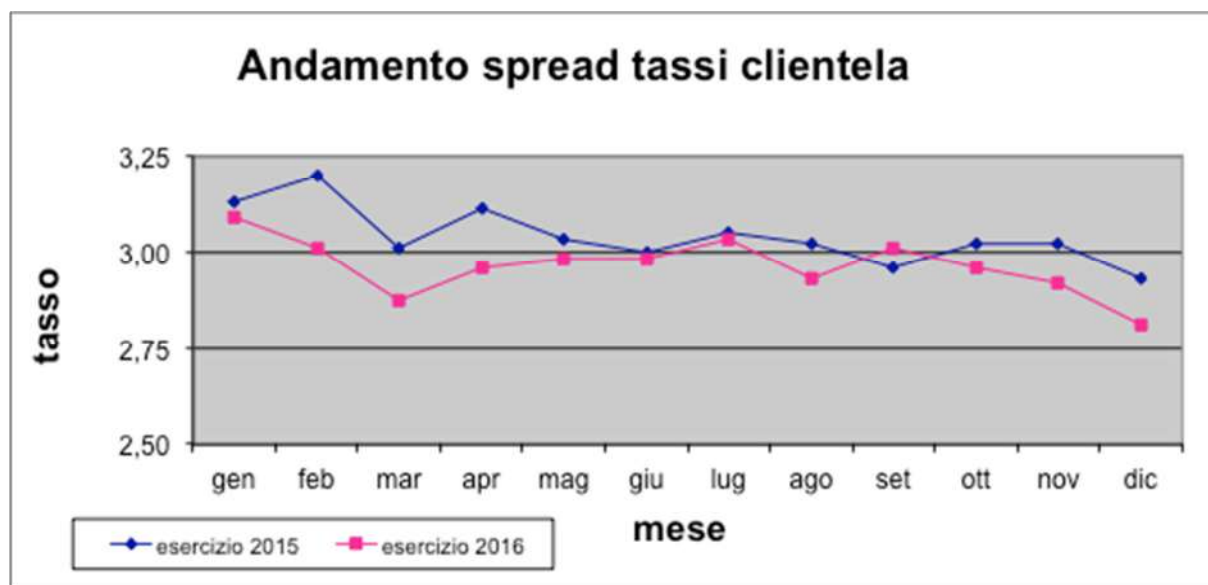


Tavola 11

PROVENTI OPERATIVI NETTI

Voci	12/2016	12/2015	variazioni	
			assolute	%
Interessi netti	30.466	32.807	-2.341	-7,14%
Dividendi	650	1.632	-982	-60,17%
Commissioni nette	21.216	20.783	433	2,08%
Risultato attività negoziazione	6.972	12.715	-5.743	-45,17%
Risultato netto attività e passività al fair value	0	0	0	0,00%
Altri proventi (oneri) di gestione	3.728	5.567	-1.839	-33,03%
Proventi operativi netti	63.032	73.504	-10.472	-14,25%

Tavola 12

I proventi operativi netti, si attestano a complessivi 63.032 mila Euro, il calo rilevante si registra nelle attività di negoziazione riconducibile all'andamento dei mercati.

I dividendi incassati nell'esercizio sono scesi, passando dai precedenti 1.632 mila Euro, agli attuali 650 mila Euro con una riduzione di 982 mila euro da porsi in relazione al venir meno della distribuzione straordinaria delle riserve operata nel 2014 e nel 2015 dalla partecipata CSE con una quota di nostra pertinenza pari a 1.000 mila Euro per ciascuno dei due esercizi.

La voce delle commissioni nette, sale rispetto al precedente esercizio e si attesta a 21.206 mila Euro, con un incremento del 2,1 percento. All'interno dell'aggregato, le commissioni di collocamento titoli passano dai precedenti 2.375 mila Euro a 3.013 mila, mentre le commissioni incassate su distribuzione di prodotti di terzi passano da 2.781 mila Euro agli attuali 3.082 mila Euro, per effetto del consistente incremento delle quote di risparmio gestito.

In calo, in linea con il mercato, le commissioni su tenuta e gestione dei conti correnti che si attestano a 9.421 mila euro e le commissioni su servizi di incasso e pagamento che si attestano a 2.888 mila euro con un calo complessivo pari al -2,9 percento.

Il risultato dell'attività di negoziazione chiude a 6.972 mila Euro contro i 12.715 mila Euro dell'esercizio precedente con una flessione di 5.743 mila Euro. Sul dato incide l'utile della negoziazione titoli, con un utile di 2.412 mila euro, la valutazione del portafoglio HFT per complessive -755 mila euro, l'attività di gestione del portafoglio AFS con utili per 6.216 mila euro e la perdita da derivati pari a 1.158 mila euro.

La perdita su derivati è strettamente correlata con la gestione patrimoniale affidata ad Epsilon sgr i cui strumenti finanziari, iscritti nel portafoglio AFS, hanno fatto registrare plusvalenze nette pari a 694 mila euro e registrate al netto delle imposte differite, in apposita riserva di patrimonio.

La voce "altri oneri e proventi di gestione" chiude a 3.728 mila euro, in calo di 1.839 mila euro, risentendo dell'avverso esito di un'annosa controversia per la quale, visti i precedenti processuali con costanti vittorie della banca, non erano stati effettuati accantonamenti di rilievo.

RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA

Voci	12/2016	12/2015	variazioni	
			assolute	%
Proventi operativi netti	63.032	73.504	-10.472	-14,25%
Spese del personale	-27.906	-27.769	-137	-0,49%
Spese amministrative	-20.176	-20.220	44	0,22%
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	-1.639	-1.664	25	1,50%
Oneri operativi	-49.721	-49.653	-68	0,14%
Risultato della gestione operativa	13.311	23.851	-10.540	-44,19%

Tavola 13

Il risultato della gestione operativa chiude a 13.311 mila Euro contro i precedenti 23.851 mila Euro in calo di 10.540 mila euro.

La posta in esame denota un modesto incremento delle spese per il Personale, per complessivi 137 mila Euro, mentre restano sostanzialmente stabili le spese amministrative e gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

L'aggregato delle spese amministrative è gravato dagli oneri ordinari e straordinari al Fondo di Risoluzione oltre al contributo "ex ante" a Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per complessivi 1.643 mila Euro.

In incremento:

1. Consulenze legali e tecniche: passano dai precedenti 961 mila Euro agli attuali 1.102 mila Euro;
2. Spese legali per recupero crediti: passano dai precedenti 1.393 mila euro agli attuali 1.581 mila euro.

In riduzione:

1. Manutenzioni e riparazioni scese dai precedenti 1.060 mila euro a 749 mila euro.
2. Illuminazione e riscaldamento: passano dai precedenti 589 mila euro agli attuali 547 mila euro.

Risultato corrente al lordo delle imposte.

Voci	12/2016	12/2015	variazioni	
			assolute	%
Risultato della gestione operativa	13.311	23.851	-10.540	-44,19%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-47	-298	251	84,23%
Rettifiche di valore nette su crediti	-6.535	-11.080	4.545	41,02%
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	-760	760	0,00%
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti	3	10	-7	-70,00%
Risultato corrente al lordo delle imposte	6.732	11.723	-4.991	-42,57%

Tavola 14

L'utile dell'esercizio ante imposte, si attesta a 6.732 mila Euro contro i 11.723 mila Euro del precedente esercizio.

Gli accantonamenti netti su rischi ed oneri, pari a 47 mila Euro, riflettono il prudente apprezzamento della Società in ordine ai maggiori rischi delle controversie legali e le revocatorie in atto, nonché a vari rischi ed oneri operativi in essere e di rischi latenti sui crediti di firma concessi.

Le valutazioni dei crediti per cassa a Clientela ordinaria, compiute seguendo le modalità operative espresse in nota integrativa, sono state eseguite con la consueta prudenza valutativa e nel rispetto della policy aziendale.

Per quanto attiene ai crediti anomali, le svalutazioni complessive, hanno dunque tenuto conto sia delle obiettive difficoltà di rimborso da parte dei debitori, sia dei valori intrinseci espressi dalle sottostanti garanzie sottoposte ad un severo processo di revisione. La Società ha inoltre stimato il possibile tempo di recupero dei crediti che tengono conto del frequente ricorso a transazioni provvedendo alle conseguenti, rettifiche da attualizzazione. Per effetto di quanto sopra, l'indice di copertura dei crediti anomali è salito dal 37,7 per cento del precedente esercizio, all'attuale 38,5 per cento.

Le svalutazioni forfetarie per i crediti in *bonis* hanno tenuto conto del rischio latente insito nei diversi settori di attività economica sulla base di valutazioni meramente statistiche sia retrospettive che previsive. Visto il consistente miglioramento della *probabilità di default*, l'indice complessivo delle perdite attese è sceso dal precedente 1,22 per cento allo 0,91 per cento.

Complessivamente, la Società ha dovuto fronteggiare il deterioramento qualitativo dei crediti attraverso svalutazioni analitiche e perdite su crediti pari a 16.853 mila euro cui hanno però fatto riscontro riprese di valore per 10.318 mila Euro con un saldo netto di rettifiche di valore pari a 6.535 mila euro, in diminuzione rispetto ai 11.080 mila Euro contabilizzate nel precedente esercizio.

Il costo del credito si è complessivamente attestato allo 0,69 per cento, in miglioramento rispetto all'1,03 per cento del precedente esercizio, a dimostrazione del deciso miglioramento della qualità del credito ma anche dell'attenzione della Società verso la formazione di idonei presidi contro i rischi di credito complessivamente aumentati a seguito della profonda e prolungata crisi congiunturale.

UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO:

Voci	12/2016	12/2015	variazioni	
			assolute	%
Risultato corrente al lordo delle imposte	6.732	11.723	-4.991	-42,57%
Imposte sul reddito dell'attività corrente	-1.496	-4.664	3.168	67,92%
Utile (perdita) attività in via di dismissione	0	0	0	0,00%
Risultato netto	5.236	7.059	-1.823	-25,83%

Tavola 15

Le imposte dirette, Ires ed Irap, stimate a carico dell'esercizio, sono risultate pari a 1.496 mila Euro, contro i 4.664 mila Euro del precedente esercizio per effetto dei seguenti fattori responsabili della formazione della voce.

La stima dell'Ires per il 2016 è pari a 1.028 mila euro e per l'Irap è stato stimato un carico pari a 418 mila euro.

Il disinquinamento fiscale ha prodotto un rigiro di imposte anticipate e differite che ha determinato un saldo pari a -772 mila euro.

Il rimborso di precedenti crediti d'imposta su istanza relativi alla deducibilità delle spese del Personale dall'IRAP per un importo di 722 mila euro, precedentemente accantonati al fondo imposte e tasse, ha consentito l'utilizzo del fondo per un pari importo.

L'utile netto dell'esercizio 2016 si attesta, pertanto, a complessivi 5.236 mila Euro.

La **redditività complessiva** dell'esercizio 2016 chiude con un risultato positivo pari a 710 mila euro contro i 5.324 mila Euro del precedente esercizio.

Al risultato finale ha contribuito la contabilizzazione delle perdite attuariali pari a 361 mila euro rilevati sui fondi TFR e della Previdenza Integrativa oltre alla riduzione delle riserva da rivalutazione del portafoglio titoli AFS pari a 4.165 mila euro, al netto delle relative imposte, dovuta essenzialmente ai realizzi operati in corso d'anno.

L'analisi per flussi

Il rendiconto finanziario è stato redatto utilizzando il metodo indiretto previsto dal principio contabile IAS 7. I contributi alla generazione e all'impiego dei flussi finanziari sono distinti tra il risultato della gestione operativa, delle attività d'investimento e dell'attività di provvista.

L'attività operativa ha generato una liquidità pari a 24.112 mila euro. All'interno, la gestione economica ha generato nuovi mezzi liquidi pari a 8.085 mila Euro mentre, la gestione delle attività finanziarie ha prodotto nuova liquidità per 67.574 mila Euro, quella delle passività finanziarie ha assorbito liquidità pari ad euro 51.548 mila.

L'attività d'investimento ha determinato un assorbimento di mezzi liquidi netti pari a complessivi 984 mila Euro, principalmente per effetto di acquisti di attività materiali e immateriali.

L'attività di provvista ha drenato risorse finanziarie pari a 3.039 mila Euro corrispondenti al pagamento dei dividendi ai Soci eseguito nell'esercizio 2016 a valere sull'utile del 2015.

Tutto ciò premesso, il saldo netto finanziario è risultato alla data di chiusura pari a +20.088 mila euro.

Analisi per indici

La consueta analisi per indici comparativa è espressa dalla tabella che segue:

Indici di bilancio	2016	2015
Coefficienti di patrimonializzazione:		
Patrimonio / totale attivo	9,59%	9,31%
CET 1 capital ratio	14,99%	16,06%
Tier 1 capital ratio	14,99%	16,06%
Total capital ratio	15,00%	16,06%
Immobilizzazioni / Patrimonio	10,64%	11,30%
Sofferenze nette / Patrimonio	34,00%	34,22%
Mezzi propri / mezzi di terzi	11,03%	11,36%
Coefficienti di rischio:		
Sofferenze nette / Crediti	5,74%	5,80%
Fondi svalutazione forfettari / crediti in bonis	0,91%	1,22%
Fondi svalutazione / Crediti lordi	8,21%	7,71%
Tasso ingresso sofferenze	0,90%	3,59%
Redditività:		
Margine d'interesse / Margine intermediazione	51,37%	48,29%
Profitti da operazioni finanziarie / Margine intermediazione	11,76%	18,72%
Costo del credito	0,69%	1,03%
Risultato lordo gestione operativa / Patrimonio	8,33%	14,43%
Utile d'esercizio / Patrimonio	3,28%	4,40%
Utile d'esercizio / Totale Attivo	0,31%	0,41%
Tax ratio	22,22%	39,78%
Altre spese amministrative nette / Margine intermediazione	26,18%	22,62%
Spese per il Personale / Margine intermediazione	47,06%	40,87%
Spese amministrative / Margine intermediazione	73,23%	63,50%
Cost / Income	76,00%	65,95%
Cost / Income ex valutazione titoli	75,04%	67,87%
Spese amministrative / Totale attivo	2,89%	2,79%
Produttività - Efficienza distributiva:		
Crediti verso Clientela / Dipendenti	2.498	2.482
Debiti verso Clientela / Dipendenti	3.820	3.704
Margine intermediazione / Media Dipendenti	156,066	179,017
Media Dipendenti / sportelli	6,333	6,325
Costo per Dipendente	70,81	70,51
Crediti e Debiti verso Clientela / Media Dipendenti	6,301	6,210
Crediti e Debiti verso Clientela / Sportelli	39,908	39,279
Dipendenti rete / Dipendenti	69,39%	69,55%

Tavola 16

I profili caratteristici della gestione aziendale sono sintetizzati dalla tabella che precede, suddivisa in quattro principali aree.

Gli indici di patrimonializzazione sono rimasti su livelli assolutamente elevati. In calo, sia pur marginalmente, la percentuale di sofferenze nette sul patrimonio toccando il 34 per cento.

Il miglioramento degli indicatori di rischio dei crediti evidenziano una situazione in progressivo miglioramento. Le sofferenze raggiungono un'incidenza pari al 5,7 per cento sul totale dei crediti. Ciò nonostante, la Società ha rafforzato il rapporto complessivo di copertura dei crediti passato dal precedente 7,7 per cento all'attuale 8,2 per cento.

Resta su livelli di eccellenza anche la copertura dei crediti in bonis che si è attestata allo 0,91 per cento.

Il tasso d'ingresso delle nuove sofferenze nel 2016 è scesa dal precedente 3,6 per cento allo 0,90 per cento.

Il rapporto "cost/income" si è attestato al 76 per cento, in peggioramento rispetto al 2015, risente in particolare della contabilizzazione degli oneri sostenuti per contributi ordinari e straordinari al Fondo di Risoluzione e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e dei costi straordinari già illustrati.

Ciò premesso il ROE si attesta al 3,3 per cento mentre il ROA passa dallo 0,4 allo 0,3 per cento.

Il profilo di efficienza rende evidente una sostanziale stabilità di tutti gli indicatori.

Verifica degli obiettivi:

Gli obiettivi posti dal piano d'impresa, riformulato ed aggiornato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di giugno 2016 ed il cui termine è fissato al 31/12/2018, hanno costituito i punti principali di riferimento per l'attività della banca nel corso del 2016.

In sede di valutazioni conclusive del primo dei tre anni del Piano vanno evidenziati gli sforzi che la Società ha effettuato nella direzione dell'efficientamento organizzativo e produttivo.

Rispondono a tali obiettivi gli interventi effettuati dalla Società seguendo puntualmente i target indicati dal Piano, a cui si è aggiunto a giugno un piano specifico per un'azione più incisiva sul risparmio gestito che consente una espansione di margini ricorrenti.

1. Sviluppo del progetto di Banca h24 con le filiali di Giulianova e di Macerata;
2. Modifica, in collaudo, degli orari di apertura al pubblico su alcuni sportelli di minori dimensioni;
3. Modifica dei regolamenti interni per gli investimenti finanziari con conseguente attivazione della gestione patrimoniale nell'ottica della diversificazione degli impieghi;
4. Attivazione del progetto di cash management per l'ottimizzazione della gestione del contante presso tutti i *cash point* aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione ha costantemente vigilato sul conseguimento degli obiettivi qualitativi e quantitativi mediante specifiche discussioni e conseguenti deliberazioni.

Gli obiettivi quantitativi per il 2016 erano stati indicati sulla scorta delle previsioni economiche formulate al termine del 2015 dai più accreditati centri di ricerca e che indicavano già nel 2016 una robusta inversione di tendenza della crisi congiunturale cui si sarebbe accompagnato un incremento degli impieghi economici e da un'attenuazione delle rettifiche di valore su crediti in un contesto di tassi ancora particolarmente bassi.

Si ritiene che il nuovo modello di servizio, finalizzato a migliorare i ricavi da servizi e diminuire i costi dei presidi distributivi, possa portare a un graduale ridimensionamento del *cost income*.

Gli **impieghi economici**, al lordo dei fondi svalutazione, erano previsti alla data di chiusura in 1.046.775 mila euro, contro il dato di consuntivo pari a 1.031.169 mila Euro con una flessione di 15.606 mila Euro pari al -1,5 percento.

La **raccolta diretta** era prevista, alla data di chiusura, in 1.311.625 mila Euro, contro il dato di consuntivo pari a 1.447.928 mila Euro con una differenza di +136.303 mila Euro pari al +10,4 percento.

La **raccolta indiretta** comprensiva dei fondi pensione più polizze era prevista in 1.151.424 mila Euro, contro il dato di consuntivo, pari a 1.115.346 mila Euro con una differenza di 36.078, pari al -3,2 percento, riconducibile alla scelta, obbligata, delle Società Assicuratrici di cessare la distribuzione di nuove polizze ramo primo, a causa dei tassi troppo bassi che avrebbero leso gli interessi dei patrimoni già conferiti.

La redditività:

Il Piano 2016-2018 prevedeva un livello della redditività aziendale assai costante nei primi due anni ma con un incremento nel terzo e con l'utile netto cumulato attestato, nel triennio, intorno ai 17,6 milioni. Lo scenario individuato prevedeva una stabilizzazione dell'utile d'esercizio, sempre meno caratterizzato dal risultato della finanza, e sempre più influenzato, in particolare, dal gettito commissionale derivante dall'intensa attività della rete orientata al collocamento di quote importanti di risparmio gestito e da un incremento dei crediti a clientela in un contesto di svalutazioni in sostanziale rallentamento.

Il risultato del primo esercizio evidenzia un utile netto che, attestandosi a 5.235 mila euro, supera le attese di 932 mila euro, pari al +21,7 percento nonostante oneri straordinari non prevedibili in sede di formazione del Piano².

La tabella 15 mostra i risultati reddituali ottenuti a consuntivo:

² Tra gli oneri non prevedibili vanno considerati gli oneri straordinari al fondo nazionale di risoluzione e l'onere conseguente all'avversa conclusione di un'annosa controversia.

Voci	Piano	Consuntivo	Var	%
Margine d'interesse	32.486	30.466	- 2.020	-6,22%
Ricavi da servizi	22.038	21.216	- 822	-3,73%
Altri ricavi	5.594	4.379	- 1.215	-21,72%
Risultato attività di negoziaz.	5.235	6.973	1.738	33,20%
Margine d'intermediazione	65.353	63.034	- 2.319	-3,55%
Spese amministrative	- 19.423	- 20.176	- 753	3,88%
Ammortamenti	- 1.680	- 1.686	- 6	0,36%
Spese del personale	- 27.432	- 27.906	- 474	1,73%
Risultato operativo	16.818	13.266	- 3.552	-21,12%
Rettifiche / riprese di valore	- 10.211	- 6.535	3.676	-36,00%
Risultato lordo di gestione	6.607	6.731	124	1,88%
Imposte	- 2.304	- 1.496	808	-35,07%
Utile netto	4.303	5.235	932	21,66%
Patrimonio civilistico	168.109	165.007	- 3.102	-1,85%

Tavola 17

I dati evidenziano il superamento degli obiettivi economici prefissati pur con una ricomposizione dei vari margini.

Infatti i maggiori scostamenti sono dovuti a:

1. Margine d'interesse in flessione pari ad Euro 2.020 mila rispetto al valore indicato dal Piano vista la differente evoluzione assunta dalle curve dei tassi d'interesse e della dinamica dei crediti non in linea con le attese.
2. Margine d'intermediazione, in sostanziale equilibrio rispetto al piano grazie al miglior risultato ottenuto dalla negoziazione titoli;
3. Spese amministrative nette chiudono in incremento rispetto agli obiettivi per effetto, in modo particolare, degli oneri straordinari sostenuti verso il fondo nazionale di risoluzione.
4. Rettifiche di valore su crediti, in calo di 3.676 mila euro, per effetto del sensibile miglioramento della qualità del credito e dell'utilizzo del fondo forfetario per 2,7 milioni di euro.

Il patrimonio civilistico non raggiunge l'obiettivo dei 168.109 mila euro fermandosi a 165.007 mila euro. Dall'analisi della composizione del patrimonio della banca, si evidenzia come la differenza tra consuntivo e piano d'impresa, pari a 3.102 mila euro, sia interamente riconducibile alla riduzione delle riserve da valutazione.

Documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009.

Gli Amministratori danno atto di aver valutato la redditività e la liquidità della Banca in un arco temporale non limitato ai successivi 12 mesi sulla scorta del piano strategico, del budget per l'esercizio 2016 e sulla scorta di ogni altra informazione desumibile al momento.

Quanto alla liquidità aziendale, il Consiglio di Amministrazione conferma le seguenti linee gestionali:

1. Costante adeguamento e monitoraggio di linee di credito interbancarie;
2. Mantenimento del rapporto "Impieghi economici / Raccolta" costantemente molto al di sotto del 90 percento individuato dal Consiglio di Amministrazione quale limite prudenziale.

Quanto alla redditività aziendale, il Consiglio di Amministrazione ritiene che, nonostante il periodo di crisi congiunturale, la Banca mantenga adeguati margini di redditività per il futuro prossimo e remoto pur nell'ambito di un'accresciuta volatilità dei risultati causata sia dalle mutevoli condizioni economiche e dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

A tal fine occorre considerare quanto segue:

- a. La Banca non ha mai chiuso bilanci senza utili nonostante il susseguirsi di altri periodi non favorevoli sotto il profilo congiunturale;
- b. Le quote di mercato restano elevate ed il radicamento nel territorio viene, semmai, amplificato proprio dalla non favorevole congiuntura;
- c. L'elevata patrimonializzazione e la prudenza valutativa che hanno caratterizzato i bilanci della Banca, hanno consentito nel tempo la formazione d'idonei presidi a fronte di rischi futuri;
- d. Il Piano d'Impresa valido per gli anni 2016 – 2018 ha tracciato un articolato programma d'interventi mirati a migliorare l'efficienza della Banca puntando sull'estensione di attività sinergiche con l'*outsourcer* informatico CSE e con il Socio di minoranza Intesa Sanpaolo.

In base a tali valutazioni emerge con chiarezza che sussiste e sia appropriato il presupposto della continuità aziendale senza necessità di effettuare ulteriori analisi dettagliate.

Documento Banca d'Italia del 15/03/2013 prot. N° 0265719/13

La richiamata comunicazione della Banca d'Italia pone doverosamente l'accento sul tema valutazione dei crediti, sulle politiche di remunerazione e dei dividendi.

In ultima analisi il tema richiamato è quello dell'adeguatezza della patrimonializzazione delle imprese bancarie alla luce delle necessità evidenziate dalla recessione economica in atto.

In tale ambito, l'Organo di Vigilanza si attende che gli organi sociali adottino rigorosi e trasparenti processi di valutazione delle poste di bilancio e adottino politiche di distribuzione dei dividendi che consentano di mantenere condizioni di adeguatezza patrimoniale.

Nel convinto rispetto delle norme dettate dalla Vigilanza, la Società ha provveduto, anche con il bilancio 2016, ed in linea di continuità con i precedenti esercizi, ad assumere attività di rischio in stretta correlazione con l'obiettivo di mantenere elevati livelli di patrimonializzazione. Inoltre, le valutazioni dei crediti anomali hanno fortemente risentito della necessità di adeguare i presidi a fronte della costante e severa valutazione annuale delle garanzie.

Tale politica aziendale, costantemente informata sulla centralità del tema della propria patrimonializzazione e rispettosa della nuova disciplina ai fini della determinazione dei "Fondi Propri" contenuta nel Regolamento UE 575/2013 (CRR), nella Direttiva UE 2013/36 e nella Circolare della Banca d'Italia n.285/2013, ha determinato i ragguardevoli valori dei "Fondi Propri" e del "Capitale di Classe 1 (TIER 1)" raggiunti.

Pur in presenza di un incremento dei fondi propri passati dai precedenti 157.948 mila euro agli attuali 160.109 mila euro, la riduzione del Cet1 capital ratio è da ricondurre all'incremento

delle attività ponderate connesse con la sostituzione dei titoli di Stato con le attività finanziarie ricomprese nella gestione patrimoniale di cui si è diffusamente argomentato.

La politica di remunerazione degli esponenti aziendali è improntata alla massima prudenza limitando la quota variabile delle retribuzioni indicizzata ai dati di bilancio ai soli meccanismi individuati all'interno della contrattazione collettiva aziendale oltre a prevedere una quota retributiva, stabilita annualmente dal Consiglio di Amministrazione, riferita alle valutazioni quanti-qualitative delle attività svolte dal personale direttivo della banca.

Evoluzione prevedibile della gestione.

La congiuntura economica mostra interessanti segnali di miglioramento. In Europa il PIL è atteso in crescita per il 2017 e, per l'economia italiana è previsto un ulteriore rafforzamento della ripresa economica e produttiva pur in un contesto caratterizzato da gravi fragilità.

La Brexit, il referendum in Italia, le elezioni americane dimostrano che anche se alcuni rischi si sono materializzati, non hanno avuto un impatto significativo. I mercati hanno mostrato una forte resilienza agli shock.

Lo stock del debito pubblico tende ad accrescersi senza soluzione di continuità e la disoccupazione, specie giovanile, assume i connotati della vera e propria emergenza sociale.

Il trascinarsi delle situazioni di difficoltà per numerose imprese, che rischiano di essere espulse dal sistema produttivo, il peso delle sofferenze accumulate durante la crisi fa però prevedere ancora tempi difficili per la qualità del credito, con inevitabili conseguenze sulla redditività del sistema creditizio.

Nel 2016 è entrata in vigore la normativa sul *Bail-in* con evidenti conseguenze sull'operatività delle Banche e sul rapporto tra queste e la propria Clientela. La risoluzione delle quattro banche in crisi, qui più volte richiamata, ha però messo in evidenza che la Cassa di Risparmio di Fermo spa, pur sottoposta allo stress degli esborsi correlati, ha tratto vantaggio per effetto dell'immagine di solidità che ha saputo costruire e meritare.

L'economia marchigiana sta molto lentamente recuperando quote nelle esportazioni, pur dopo le notevoli difficoltà degli ultimi anni legate ai provvedimenti restrittivi assunti nei confronti della Russia che hanno causato una repentina caduta dell'export verso quel Paese. Il terremoto che ha duramente colpito la parte meridionale delle Marche, oltre ai problemi alle popolazioni colpite, ha inferto un durissimo colpo all'economia regionale.

La nostra banca in base alle previsioni del Piano industriale, potrebbe registrare un primo importante recupero del margine d'interesse, in ragione di una maggior efficienza della politica commerciale.

Relativamente al rischio creditizio, proseguirà la politica di attenzione e severa valutazione del rischio assunto. Il costo del credito, pur restando su livelli elevati, è atteso registrare un discreto miglioramento scendendo a circa lo 0,7 per cento.

Un deciso vantaggio potrà conseguire dall'adeguamento del modello di attività, premessa per offrire alla clientela una gamma di servizi diversificata sul fronte sia della gestione del risparmio e sia della finanza aziendale. I proventi ricorrenti potranno successivamente apportare i necessari miglioramenti economici.

Il risultato dell'attività finanziaria sarà progressivamente meno determinante ma, come sempre, condizionato dall'andamento dei mercati, come noto, sensibili a molteplici fattori, sovente imponderabili. La riduzione delle esposizioni della banca verso i titoli del debito pubblico, operata tramite la gestione patrimoniale, unitamente alla prosecuzione del programma di acquisti di titoli pubblici della Bce, possono ridurre i possibili rischi finanziari.

I costi operativi sono attesi in crescita.

Conclusioni.

Al termine delle note sull'andamento della gestione dell'esercizio 2016, desidero come sempre ringraziare i Clienti che hanno riservato la propria fiducia e rinnovato la preferenza alla Cassa di Risparmio di Fermo spa anche in un anno, difficile per il Sistema bancario come quello trascorso, nella convinzione che la Banca abbia saputo corrispondere tale fiducia con l'erogazione di servizi di assoluto livello qualitativo.

L'attività svolta dalla Banca, trova nelle stesse indicazioni strategiche comunicate dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo il principale punto di riferimento e la radice delle proprie motivazioni. Elemento di grande valore aggiunto nasce, inoltre, dalla qualificata collaborazione della partecipante Intesa Sanpaolo offerta continuamente alle nostre strutture migliorandone prospettive e qualificazione professionale.

Un riconoscente apprezzamento va rivolto all'Amministratore Delegato per il qualificato supporto fornito al Consiglio di Amministrazione e per la sapiente opera di indirizzo e guida della banca pur in momento di così rilevanti discontinuità normative e gravi difficoltà congiunturali.

Un sentito ringraziamento va al Collegio Sindacale tutto per la puntuale e preziosa dedizione con cui ha svolto la sua delicata opera.

Un particolare ringraziamento va a tutto il personale della Carifermo per la disponibilità ad abbracciare il cambiamento con professionalità e senso del dovere.

Sensi di viva gratitudine desideriamo infine esprimere alle Autorità di Vigilanza, ed in particolare al Direttore della Filiale di Ancona, dott. Gabriele Magrini Alunno, per la cortese disponibilità con cui ci ha costantemente assistito ed a tutto il Personale della filiale stessa per il solerte e qualificato impegno con cui supporta la nostra attività.

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Fermo, li 29 marzo 2017

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

Voci dell'attivo		12/2016	12/2015
10.	Cassa e disponibilità liquide	35.870.911	15.782.571
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	327.938.545	377.129.775
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	270.367.831	279.583.818
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	5.000.286	5.011.143
60.	Crediti verso banche	17.797.719	29.027.573
70.	Crediti verso clientela	946.561.434	945.537.217
80.	Derivati di copertura	-	-
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
100.	Partecipazioni	-	-
110.	Attività materiali	16.886.886	17.938.650
120.	Attività immateriali	109.829	168.205
	<i>di cui: - avviamento</i>	-	-
130.	Attività fiscali	21.944.769	25.275.978
	<i>a) correnti</i>	7.318.696	10.445.406
	<i>b) anticipate</i>	14.626.073	14.830.572
	<i>di cui alla Legge 214/2011</i>	11.238.493	11.829.993
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
150.	Altre attività	23.957.405	25.335.100
Totale dell'attivo		1.666.435.615	1.720.790.030

STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

Voci del passivo e del patrimonio netto		12/2016	12/2015
10.	Debiti verso banche	3.306.518	70.661.608
20.	Debiti verso clientela	1.205.851.785	1.123.219.838
30.	Titoli in circolazione	242.076.309	287.961.523
40.	Passività finanziarie di negoziazione	654.079	213.464
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
60.	Derivati di copertura	-	-
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
80.	Passività fiscali	5.310.761	10.556.034
	<i>a) correnti</i>	3.113.141	6.787.850
	<i>b) differite</i>	2.197.620	3.768.184
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
100.	Altre Passività	22.067.569	38.338.317
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	9.208.026	9.383.597
120.	Fondi per rischi e oneri:	12.952.908	13.119.281
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	9.981.267	10.194.676
	<i>b) altri fondi</i>	2.971.641	2.924.605
130.	Riserve da valutazione	13.574.455	18.100.293
140.	Azioni rimborsabili	-	-
150.	Strumenti di capitale	-	-
160.	Riserve	72.295.920	68.275.499
170.	Sovraprezzi di emissione	34.660.068	34.660.068
180.	Capitale	39.241.087	39.241.087
190.	Azioni proprie (-)	-	-
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.236.130	7.059.421
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.666.435.615	1.720.790.030

CONTO ECONOMICO

Voci		12/2016	12/2015
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	38.274.420	44.004.482
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	- 7.807.983	- 11.197.873
30.	Margine di interesse	30.466.437	32.806.609
40.	Commissioni attive	22.413.617	21.944.134
50.	Commissioni passive	- 1.197.752	- 1.161.351
60.	Commissioni nette	21.215.865	20.782.783
70.	Dividendi e proventi simili	649.730	1.631.582
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	804.397	4.884.707
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	6.168.163	7.831.312
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	6.216.236	7.890.284
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	- 48.073	- 58.972
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-
120.	Margine di intermediazione	59.304.592	67.936.993
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	- 6.534.944	- 11.839.956
	a) crediti	- 6.534.944	- 11.080.007
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	- 759.949
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	-	-
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	52.769.648	56.097.037
150.	Spese amministrative	- 48.082.233	- 47.988.783
	a) spese per il personale	- 27.905.986	- 27.769.130
	b) altre spese amministrative	- 20.176.247	- 20.219.653
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	- 47.036	- 298.212
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	- 1.564.445	- 1.572.435
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	- 74.254	- 91.818
190.	Altri oneri/proventi di gestione	3.727.920	5.567.207
200.	Costi operativi	- 46.040.048	- 44.384.041
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
220.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	2.549	9.854
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	6.732.149	11.722.850
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	- 1.496.019	- 4.663.429
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.236.130	7.059.421
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
290.	Utile (Perdita) di esercizio	5.236.130	7.059.421

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci		12/2016	12/2015
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	5.236.130	7.059.421
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico			
20.	Attività materiali	-	-
30.	Attività immateriali	-	-
40.	Piani a benefici definiti	- 360.906	1.345.233
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			
70.	Copertura di investimenti esteri	-	-
80.	Differenze di cambio	-	-
90.	Copertura dei flussi finanziari	-	-
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	- 4.164.932	- 3.080.712
110.	Attività non correnti in via di dismissione	-	-
120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
130.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	- 4.525.838	- 1.735.479
140	Reddittività complessiva (Voce 10 + 130)	710.292	5.323.942

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2016

	Esistenze al 31/12/2015	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31/12/2016
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio al 31/12/2016	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:	39.241.087	-	39.241.087	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.241.087
a) azioni ordinarie	39.241.087	-	39.241.087	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.241.087
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	34.660.068	-	34.660.068	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.660.068
Riserve:	68.275.499	-	68.275.499	4.020.421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.295.920
a) di utili	65.005.739	-	65.005.739	4.020.421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.026.160
b) altre	3.269.760	-	3.269.760	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.269.760
Riserve da valutazione:	18.100.293	-	18.100.293	-	-	- 4.525.838	-	-	-	-	-	-	-	13.574.455
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti su dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	7.059.421	-	7.059.421	- 4.020.421	- 3.039.000	-	-	-	-	-	-	-	5.236.130	5.236.130
Patrimonio netto	167.336.368	-	167.336.368	-	- 3.039.000	- 4.525.838	-	-	-	-	-	-	5.236.130	165.007.660

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2015

	Esistenze al 31/12/2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31/12/2015
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Red ditività complessiva esercizio al 31/12/2015	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:	39.241.087	-	39.241.087	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.241.087
a) azioni ordinarie	39.241.087	-	39.241.087	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.241.087
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	34.660.068	-	34.660.068	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.660.068
Riserve:	67.230.504	-	67.230.504	1.044.995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68.275.499
a) di utili	63.960.744	-	63.960.744	1.044.995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65.005.739
b) altre	3.269.760	-	3.269.760	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.269.760
Riserve da valutazione:	19.835.772	-	19.835.772	-	-	- 1.735.479	-	-	-	-	-	-	-	18.100.293
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acconti su dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile di esercizio	4.083.995	-	4.083.995	- 1.044.995	- 3.039.000	-	-	-	-	-	-	-	7.059.421	7.059.421
Patrimonio netto	165.051.426	-	165.051.426	-	- 3.039.000	- 1.735.479	-	-	-	-	-	-	7.059.421	167.336.368

RENDICONTO FINANZIARIO: Metodo Indiretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	12/2016	12/2015
1. Gestione	8.084.852	19.402.074
- risultato d'esercizio (+/-)	5.236.130	7.059.421
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	180.510	- 1.926.434
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	8.526.567	12.336.968
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.638.699	1.898.411
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	5.898.733	4.038.865
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	1.496.019	4.663.429
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	- 14.891.806	- 8.668.586
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	67.574.382	22.768.242
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	50.161.435	- 76.855.221
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	9.794.067	78.070.854
- crediti verso banche: a vista	- 9.957.932	6.804.915
- crediti verso banche: altri crediti	21.186.869	10.756.539
- crediti verso clientela	- 5.909.090	6.423.444
- altre attività	2.299.033	- 2.432.289
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	- 51.547.682	- 37.864.613
- debiti verso banche: a vista	- 7.355.089	10.464.333
- debiti verso banche: altri debiti	- 60.000.000	- 150.000.000
- debiti verso clientela	82.631.946	153.346.407
- titoli in circolazione	- 45.885.214	- 34.777.493
- passività finanziarie di negoziazione	440.614	- 267.075
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	- 21.379.939	- 16.630.785
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	24.111.552	4.305.703
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	4.640	25.190
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	4.640	25.190
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	- 988.852	- 921.353
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	- 519.346	- 571.576
- acquisti di attività immateriali	- 469.506	- 349.777
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	- 984.212	- 896.163

C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	- 3.039.000	- 3.039.000
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	- 3.039.000	- 3.039.000
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	20.088.340	370.540

Legenda: (+) generata; (-) assorbita

Riconciliazione:

VOCI DI BILANCIO	Importo	
	12/2016	12/2015
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	15.782.571	15.412.031
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	20.088.340	370.540
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	35.870.911	15.782.571

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A

Politiche Contabili

A.1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2016 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali – denominati IAS/IFRS – emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia all'art. 1 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 e tenendo in considerazione le istruzioni della Banca d'Italia emanate con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

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

In caso assenza di un principio o di una interpretazione applicabile specificamente ad una operazione, altro evento o circostanza, il Consiglio di Amministrazione ha titolo a fare uso del proprio giudizio nello sviluppare e applicare un principio contabile, al fine di fornire una informativa:

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

Nell'esercitare il giudizio descritto, il Consiglio di Amministrazione si riserva di fare riferimento e considerare l'applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

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

Nell'esprimere un giudizio il Consiglio di Amministrazione può inoltre considerare le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un "Quadro sistematico" concettualmente simile per sviluppare i principi contabili, altra letteratura contabile e prassi consolidate nel settore.

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

Nel bilancio gli eventuali utili derivanti dalla deroga di cui al paragrafo precedente, sono iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio, redatto con chiarezza, è rappresentativo in modo veritiero e corretto della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa. Il bilancio è corredato di una relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Cassa.

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca d'Italia e successivi aggiornamenti non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

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

- gli Amministratori hanno considerato appropriato il presupposto della continuità aziendale in quanto non sono emerse incertezze legate a circostanze o eventi che possano far sorgere dubbi riguardo tale presupposto. Conseguentemente le attività, le passività e le operazioni fuori bilancio sono valutate secondo valori di funzionamento in quanto destinate a durare nel tempo;
- i costi ed i ricavi sono rilevati secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica;
- per assicurare la comparabilità dei dati e delle informazioni negli schemi di bilancio, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo a meno che il loro cambiamento non sia diretto a rendere più appropriata un'altra esposizione dei dati o intervengano variazioni nei principi contabili internazionali;
- A seguito della revisione dello IAS 19 del 2011, pubblicata dallo IASB, sono state, fra le altre, introdotte nuove regole per quanto riguarda la rilevazione contabile dei "piani con benefici definiti per i dipendenti" di cui ai fondi pensione e dei fondi TFR. La Società ha applicato il nuovo principio a decorrere dall'esercizio 2012. Le maggiori implicazioni con impatto sui conti della Cassa di Risparmio di Fermo spa sono le seguenti:
 1. Relativamente agli utili/perdite attuariali:
 - a. Eliminazione del metodo del "corridoio" e della rilevazione integrale a conto economico;
 - b. Adozione del metodo della "immediata contabilizzazione in contropartita del patrimonio" (i.e. "*other comprehensive income*");
 2. I costi imputati a conto economico si riferiscono alla capitalizzazione attuariale (i.e. "*interest cost*");
 3. Il "*service cost*", dato dall'incremento del valore attuale dei benefici futuri attribuibile al periodo di servizio è, nel nostro caso, pari a zero vista la composizione del fondo pensioni dove non sono iscritti Dipendenti attivi ma solo pensionati;
- ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e conto economico; le voci aventi natura o destinazione dissimile sono rappresentate separatamente a meno che siano state considerate irrilevanti;
- se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è annotato, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto;
- non vengono effettuati compensi di partite, salvo nei casi in cui è espressamente richiesto o consentito da un principio o da una interpretazione o dalla richiamata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca d'Italia e successivi aggiornamenti;
- i conti del bilancio sono redatti privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma;
- per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico vengono fornite le informazioni comparative per l'esercizio precedente.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro come moneta di conto. In particolare il bilancio è redatto in unità di Euro ad eccezione della nota integrativa che è redatta in migliaia di Euro. Nei casi in cui l'informativa in migliaia di Euro, fornita in nota integrativa, non fosse esaustiva si è evidenziata la diversa rappresentazione all'Euro o al centesimo.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Dopo la data di chiusura dell'esercizio e fino alla data di approvazione del presente bilancio, non si sono registrati eventi gestionali rilevanti da menzionare nella presente sezione o tali da richiedere modifiche ai dati di bilancio dopo l'approvazione da parte del CdA.

Sezione 4 – Altri aspetti

Non rilevati.

A2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

1 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

a) Criteri di iscrizione

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

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

Eventuali derivati impliciti presenti in strumenti finanziari strutturati non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto "ospite" ed iscritti al *fair value* a conto economico.

Al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

b) Criteri di classificazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione comprendono i titoli di debito e di capitale acquisiti al fine di ottenere profitti anche attraverso la relativa negoziazione.

Figurano in questa voce anche il valore positivo dei contratti derivati di negoziazione, inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari per i quali ricorrono le condizioni previste per lo scorporo degli strumenti derivativi sottostanti.

c) Criteri di valutazione

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

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

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

Per l'attualizzazione dei flussi di cui sopra vengono utilizzati i tassi zero coupon derivati dalla curva dei tassi swap quotata alla data di chiusura.

Il mercato viene definito non attivo in presenza di rilevanti differenze nelle quotazioni danaro/lettera rilevate in ordine al titolo oggetto di valutazione.

d) Criteri di cancellazione

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

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi e i dividendi dei titoli vengono iscritti rispettivamente nella voce "interessi attivi e proventi assimilati" e nella voce "dividendi e proventi simili"; gli utili o le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze sono rilevate nella voce "risultato netto dell'attività di negoziazione", ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati attivi connessi con la *fair value option* che sono classificati nella voce "risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

2 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di erogazione in caso di attività finanziarie classificabili come finanziamenti o prestiti; la rilevazione iniziale avviene al *fair value* che corrisponde normalmente al costo di acquisto, comprensivo dei costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

b) Criteri di classificazione

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

Sono classificate in questa voce anche le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento o controllo congiunto.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value* con imputazione delle differenze di *fair value* ad apposita riserva di patrimonio netto.

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

Per gli strumenti finanziari rappresentativi di titoli di debito non negoziati in un mercato attivo, il *fair value* viene stimato in base a quotazioni di strumenti che presentano analoghe caratteristiche oppure al valore attuale dei flussi di cassa attesi, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi ovvero prendendo a riferimento i prezzi realmente praticati nelle negoziazioni che hanno interessato le specifiche attività.

Per l'attualizzazione dei flussi di cui sopra vengono utilizzati i tassi zero coupon derivati dalla curva dei tassi swap quotata alla data di chiusura.

Il mercato viene definito non attivo in presenza di rilevanti differenze nelle quotazioni danaro/lettera rilevate in ordine al titolo oggetto di valutazione.

Il *fair value* dei titoli di capitale classificati nel portafoglio AFS, è determinato prendendo a riferimento i prezzi realmente praticati nelle negoziazioni che hanno interessato le specifiche attività. Laddove non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, il valore di bilancio corrisponde al costo eventualmente rivalutato in sede di conferimento.

Il valore dei titoli disponibili per la vendita è inoltre sottoposto a test di verifica ed implementato l'*impairment* qualora ricorrano obiettive evidenze di riduzione di valore pari o superiori al 25% del valore contabile o si ravvisasse una perdita di valore per almeno due anni consecutivi, dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e dagli altri indicatori previsti dallo IAS 39.

L'ammontare della eventuale perdita viene determinata:

- per i titoli di capitale, come differenza tra il valore contabile ed il *fair value* corrente;
- per i titoli di debito, come differenza tra il valore contabile e il valore recuperabile pari al valore attuale dei flussi finanziari attesi, scontati al tasso di interesse effettivo.

Le rettifiche di valore per perdite durevoli vanno contabilizzate nel conto economico, previo storno della riserva di patrimonio netto direttamente attribuibili al singolo strumento finanziario.

Le rettifiche di valore effettuate, qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate, vengono stornate in contropartita:

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

d) Criteri di cancellazione

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

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi e i dividendi su titoli vengono iscritti rispettivamente nelle voci “interessi attivi e proventi assimilati” e “dividendi e altri proventi”; gli utili o le perdite da negoziazione sono rilevate nella voce “utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita”; le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla valutazione al *fair value* dei titoli disponibili per la vendita vengono imputate al patrimonio netto nella voce “riserve da valutazione” e sono riversate al conto economico al momento della dismissione.

Le perdite derivanti dall'applicazione dei test di verifica (*impairment*) vengono registrate nella voce “rettifiche di valore nette per deterioramento di attività disponibili per la vendita”. Eventuali riprese di valore, che non possono eccedere le rettifiche da “*impairment*”, sono imputate alla voce “rettifiche di valore nette per deterioramento di attività disponibili per la vendita”.

3 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

a) Criteri di iscrizione

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

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

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

b) Criteri di classificazione

Nella presente categoria sono classificati i titoli, non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che l'Azienda ha effettiva intenzione e capacità di detenere sino alla scadenza.

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

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

c) Criteri di valutazione

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

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

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

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

Per le rettifiche di valore effettuate, qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate, sono state eseguite le riprese di valore.

d) Criteri di cancellazione

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

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi dei titoli vengono iscritti nella voce “interessi attivi e proventi assimilati”, mentre gli utili e le perdite da cessione sono riportati nella voce “utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza”; le perdite di valore da test di verifica

(impairment) e le eventuali riprese di valore vengono registrate nella voce “rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza”.

4- CREDITI VERSO CLIENTELA E BANCHE

a) Criteri di iscrizione

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

Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono inquadrabili tra i costi interni di carattere amministrativo o sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice. I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita 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.

b) Criteri di classificazione

Nel portafoglio crediti sono classificati gli impieghi con banche e con clientela, non derivati, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e non sono stati classificati all'origine tra le “Attività finanziarie iscritte al *fair value* con effetti a conto economico”.

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

I criteri di classificazione e valutazione sono stati adeguati ai nuovi concetti di crediti “*performing*” e “*non performing*” e di misure di “*forbearance*” definiti dall'EBA.

c) Criteri di valutazione

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

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a breve termine (con scadenza all'origine inferiore ai 18 mesi), per i quali l'effetto dell'applicazione della metodologia descritta risulta trascurabile. Tali crediti sono valutati al costo storico.

Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Almeno ad ogni data di bilancio annuale o di bilancio semestrale abbreviato, i crediti sono valutati (*impairment test*) per verificare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore a seguito di eventi successivi alla rilevazione iniziale e dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori.

Rientrano in questo ambito i crediti deteriorati ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile, e crediti scaduti da oltre 90 giorni. Questi crediti sono oggetto di un processo di valutazione analitica, con modalità diversificate in base all'importo, infatti i crediti classificati come “*non performing*” fino a 50 mila Euro sono valutati statisticamente applicando agli stessi le percentuali di perdita che vengono determinate di anno in anno. (Par. 4.3.3.1 Policy del credito) L'ammontare delle rettifiche di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio annuale o semestrale dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi di cassa recuperabili, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi nonché del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie. Il tasso effettivo

originario di ciascun credito resta invariato nel tempo. Il tempo di recupero è ragionevolmente stimato in relazione a fattori generali o specifici. Tra i fattori generali vi rientra il presumibile tempo di recupero connesso con la natura del rapporto mentre tra i fattori specifici vi rientra la stima dei flussi di cassa attesi in ordine a trattative di definizione transattiva o piani di rientro in corso. La Banca effettua il monitoraggio delle differenze tra i tempi di recupero inizialmente assunti, con i flussi di cassa effettivi, al fine di meglio tarare le proprie stime sui tempi di recupero attesi.

I crediti per i quali non sono state individuate evidenze oggettive di partite, i crediti cosiddetti in bonis, sono soggetti a valutazione collettiva. A tali crediti, aggregati in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, vengono applicati i tassi di perdita stimati su base statistica ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e dal tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD). Per tali crediti la perdita attesa (EL), è data dall'ammontare del credito per un moltiplicatore dato da "PD per LGD" con un minimo dello 0,3%.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate al conto economico.

Ad ogni data di chiusura del bilancio le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data.

Per le svalutazioni effettuate, qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate, sono state eseguite le riprese di valore.

d) Criteri di cancellazione

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

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

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

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

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi sui crediti vengono iscritti nella voce "interessi attivi e proventi assimilati", mentre le perdite derivanti dall'applicazione dei procedimenti di verifica (*impairment test*) e le eventuali riprese di valore sono registrate nella voce "rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti".

Gli utili o le perdite da cessione sono riportati tra gli "utili da cessione o riacquisto di crediti".

5 - ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

a) Criteri di iscrizione

b) Criteri di classificazione

c) Criteri di valutazione

d) Criteri di cancellazione

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Alla data di chiusura del bilancio non risultavano iscritte attività finanziarie valutate al fair value né per effetto di eventuali coperture con strumenti derivati, né per applicazione della fair value option.

6 - OPERAZIONI DI COPERTURA

La banca non ha effettuato operazioni di copertura.

7 - PARTECIPAZIONI

La banca, alla data di chiusura del bilancio, non detiene partecipazioni in Società controllate o collegate.

8 - ATTIVITA' MATERIALI

a) Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono iscritte inizialmente al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Le spese di manutenzione successivamente sostenute vengono capitalizzate se determinano un incremento dei benefici economici futuri generati dal cespite.

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

b) Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali e quelli detenuti a scopo di investimento, i mobili, gli arredi, gli impianti tecnici e gli altri beni destinati ad essere utilizzati nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittati a terzi, o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

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

c) Criteri di valutazione

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

I terreni e le immobilizzazioni in corso non vengono ammortizzati.

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

Le attività materiali ad uso funzionale sono anche sottoposte a test di verifica (*impairment*), qualora esista evidenza dell'esistenza di perdite durevoli di valore.

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

d) Criteri di cancellazione

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

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

9 - ATTIVITA' IMMATERIALI

a) Criteri di classificazione

Le attività immateriali comprendono le licenze d'uso software aventi utilità pluriennale.

b) Criteri di iscrizione e valutazione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente.

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

c) Criteri di cancellazione

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

d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

10 - ATTIVITA' NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE

La Società non detiene attività correnti in via di dismissione.

11 - FISCALITA' CORRENTE E DIFFERITA

a) Criteri di classificazione

Le attività e le passività fiscali correnti rappresentano, rispettivamente, crediti per acconti d'imposta versati e l'ammontare delle imposte sul reddito riferibili al reddito imponibile dell'esercizio.

Le attività e le passività fiscali differite configurano l'effetto contabile delle differenze temporanee originate dalla diversità delle norme civilistiche che presiedono alla redazione del bilancio d'esercizio da quelle che determinano il reddito imponibile.

b) Criteri di iscrizione e valutazione

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

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

In particolare la fiscalità corrente accoglie il saldo netto tra le passività correnti dell'esercizio e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite.

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.

In seguito all'entrata in vigore della L. 214/2011 che ha disciplinato la trasformazione delle DTA in crediti d'imposta, si è riunito il tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob ed ISVAP in materia di applicazione degli IAS/IFRS e, in un documento pubblicato il 15/05/2012, ha stabilito che la normativa novellata conferendo in ogni circostanza la certezza al recupero delle DTA, rende il *probability test* automaticamente soddisfatto. Di conseguenza le stesse sono iscritte in bilancio.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

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

c) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le attività e le passività fiscali correnti e differite sono registrate nella voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

Le imposte correnti e differite sono rilevate a patrimonio netto se riferibili ad operazioni accreditate o addebitate direttamente a patrimonio netto.

12- FONDI PER RISCHI ED ONERI

a) Criteri di iscrizione e cancellazione

b) Criteri di classificazione

c) Criteri di valutazione

Fondi di quiescenza e obblighi simili

Il fondo di quiescenza e per obblighi simili include il fondo di integrazione delle prestazioni erogate dall'INPS.

Il Fondo, tecnicamente definito "a prestazione definita" comprende gli stanziamenti per garantire al personale in quiescenza, che ha conservato il diritto alle prestazioni, un trattamento pensionistico integrativo, determinato secondo una previsione oggettiva e realistica dell'onere prospettico, rappresentata dalla "riserva matematica" calcolata da un tecnico attuario esterno. Il fondo è iscritto in bilancio nel rispetto del principio IAS 19 revisionato dallo IASB nel 2011 limitatamente all'eliminazione del metodo del corridoio ed alla successiva immediata contabilizzazione in contropartita del patrimonio (*other comprehensive income*).

Altri fondi

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

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

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

Le fattispecie degli eventi che danno potenzialmente luogo ad accantonamenti vengono analiticamente definiti e conseguono a:

- a) controversie legali in corso;
- b) rischi su cause di revocatorie in atto;
- c) obbligazioni certe o probabili derivanti da impegni contrattuali assunti o da sentenze di condanna esecutive ancorché non definitive.

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

d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli accantonamenti effettuati a fronte di tali fondi sono imputati alla voce "accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri", mentre quelli relativi alle obbligazioni connesse al rapporto di lavoro sono rilevate fra le "spese per il personale".

13- DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

a) Criteri di iscrizione

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

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

Le passività finanziarie di tipo strutturato, costituite dalla combinazione di un titolo e di uno o più strumenti derivati incorporati, sono state inserite tra le passività valutate al *fair value* sulla

base della Fair Value Option. Pertanto il relativo valore di iscrizione (fair value) è rappresentativo del valore dei derivati impliciti e del contratto ospite.

b) Criteri di classificazione

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

c) Criteri di valutazione

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

Fanno eccezione le passività a breve termine, che rimangono iscritte per il valore incassato in quanto l'effetto derivante dalla valutazione al costo ammortizzato risulterebbe comunque trascurabile.

d) Criteri di cancellazione

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

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

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi vengono iscritti nella voce "interessi passivi e oneri assimilati", mentre gli utili e le perdite derivanti dal riacquisto di passività sono riportati nella voce "utile/perdita da cessione o riacquisto di passività finanziarie".

14 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di regolamento, mentre per i contratti derivati alla data di sottoscrizione.

All'atto della rilevazione iniziale le passività finanziarie di negoziazione sono rilevate al *fair value* che normalmente corrisponde al corrispettivo ricevuto, senza considerare i costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

b) Criteri di classificazione

La voce include le passività finanziarie detenute per finalità di negoziazione. Figurano in questa voce anche il valore negativo dei contratti derivati di negoziazione.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico.

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

d) Criteri di cancellazione

Le passività di negoziazione sono cancellate dallo stato patrimoniale quando risultano scadute o estinte o quando siano trasferiti a terzi tutti i rischi e benefici ad esse connessi.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

15 - PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

a) Criteri di iscrizione

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

Il fair value delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico, laddove risultino soddisfatte le condizioni previste dallo IAS 39.

b) Criteri di classificazione

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

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

In particolare in tale voce sono state classificate le passività finanziarie oggetto di "copertura naturale" tramite strumenti derivati.

c) Criteri di valutazione

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

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

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

d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle passività finanziarie sono rilevati nella voce di conto economico "risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*", ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la *fair value option* che sono classificati nella voce "risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

16 - OPERAZIONI IN VALUTA

a) Criteri di iscrizione e cancellazione

Al momento della rilevazione iniziale, che coincide con la data di regolamento, le operazioni in valuta estera sono registrate in Euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

b) Criteri di classificazione e valutazione

Ad ogni data di bilancio le attività e le passività in valuta estera vengono valorizzate in Euro in base ai seguenti criteri:

- ✓ gli elementi monetari sono convertiti utilizzando i tassi di cambio in vigore alla data di chiusura;

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

Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività/passività da ricevere o consegnare, in ammontari di denaro fisso o determinabile.

Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

c) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Tutte le differenze di cambio sono rilevate alla voce "risultato netto dell'attività di negoziazione".

17 - ALTRE INFORMAZIONI

17.1 - Trattamento di fine rapporto del personale

a) Criteri di iscrizione

b) Criteri di classificazione

c) Criteri di valutazione

d) Criteri di cancellazione

Il trattamento di fine rapporto del personale è iscritto sulla base del suo valore attuariale.

Tale valore è determinato secondo il procedimento del tipo "piani a benefici definiti" utilizzando il criterio di "proiezione del credito unitario" che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi in base ad un tasso di mercato.

L'accantonamento è rilevato fra le spese per il personale e comprende, oltre alla rivalutazione prevista dal Codice Civile, anche gli interessi passivi dovuti all'incremento del valore attuale conseguente al decorso del tempo. Gli utili e le perdite attuariali sono computati in base a quanto previsto dallo IAS 19 così come revisionato dallo IASB nel 2011 che ha eliminato il metodo del corridoio e l'imputazione integrale degli stessi a conto economico, prevedendo, invece, la contabilizzazione degli oneri / proventi attuariali ad OCI (patrimonio netto).

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli accantonamenti al Fondo TFR vengono rilevati al conto economico nella voce "spese per il personale". Mentre le perdite/utili attuariali sono rilevati ad OCI e confluiscono in una particolare riserva del patrimonio netto.

17.2 - Azioni proprie

La Società non detiene, alla data di chiusura, azioni proprie in portafoglio.

17.3 - Dividendi e riconoscimento ricavi

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

In particolare, i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

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

I proventi relativi a strumenti finanziari per i quali la suddetta misurazione non è possibile affluiscono al conto economico lungo la durata dell'operazione.

A3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

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

Tipologia di strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	Valore contabile al 31/12/2016	Fair value al 31/12/2016	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
Titoli di debito	H.F.T.	A.F.S.	1.525	1.525	- 46	19	- 46	19
				Totale A	- 46	19	- 46	19

Nel corso del 2016 non sono state effettuate riclassificazioni di attività finanziarie tra i diversi portafogli contabili.

La tabella indica il *Fair Value* dei titoli in rimanenza al 31/12/2016 e riclassificati dal portafoglio HFT al portafoglio AFS nell'esercizio 2008, in seguito all'emendamento allo IAS 39 e all'IFRS 7 approvati dalle competenti autorità. Segnaliamo che per effetto del trasferimento dei titoli dal portafoglio H.F.T. al portafoglio A.F.S., la Società ha continuato a rilevare gli strumenti finanziari interessati al *fair value*, contabilizzandoli non più in contropartita del conto economico ma in una speciale riserva del patrimonio netto (OCI). Gli importi indicati nella colonna "Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte) Valutative" e confluiti a patrimonio netto riguardano le minusvalenze rilevate al 31/12/2016; mentre nella colonna "Altre" sono stati inclusi gli interessi cedolari.

La determinazione del *fair value* dei soli titoli di debito oggetto di riclassificazione nel comparto AFS, il cui valore nominale residuo ammonta a 2.000 mila Euro, ha fatto emergere un aumento della minusvalenza registrata sulle medesime obbligazioni dai 384 mila Euro del 2015 agli attuali 430 mila Euro con una rettifica di valore lorda pari a 46 mila Euro che, al netto della relativa fiscalità anticipata, è stata contabilizzata per Euro 31 mila a OCI.

Tutti i titoli oggetto di riclassificazione, sono stati rimborsati alla pari.

A4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Il fair value è il corrispettivo che potrebbe essere ricevuto per vendere un'attività, o pagato per trasferire una passività, in una transazione ordinaria tra controparti di mercato nel mercato principale alla data di misurazione.

Il fair value di una passività finanziaria che sia esigibile (ad esempio un deposito a vista) non può essere inferiore all'importo esigibile a richiesta, attualizzato alla prima data in cui ne potrebbe essere richiesto il pagamento.

Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi il fair value è determinato a partire dalle quotazioni ufficiali del mercato principale. Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino, operatore, intermediario etc.. e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

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

In assenza di un mercato attivo che possa esprimere il prezzo di uno strumento finanziario, la Società ha determinato il *fair value* sulla base delle seguenti modalità :

- ❖ **Market approach:** la Società utilizza prezzi generati da transazioni di mercato che coinvolgono attività, passività o gruppi di attività e passività identiche o similari.
- ❖ **Discounted cash flow:** la Società utilizza la tecnica basata sulla stima dei flussi futuri di cassa attesi o generati dallo strumento finanziario i quali sono soggetti a processo di attualizzazione sulla base di tassi "*risk-free*" cui si sommano eventuali *spread* di credito richiesti dal mercato per strumenti con profili di rischio simili.
Il fair value corrisponde alla somma dei flussi di cassa attualizzati.
Per i crediti verso clientela "*in bonis*" il *credit spread* è determinato sulla base della perdita attesa.
Il fair value dei crediti deteriorati corrisponde al loro valore di bilancio.
- ❖ **Concomitanti transazioni:** la valutazione del *fair value* di strumenti di capitale per i quali non siano disponibili prezzi di mercato o prezzi di mercato associati ad attività identiche o simili, è effettuata sulla base di osservazioni di recenti transazioni o liberi scambi del medesimo titolo.

In assenza di recenti transazioni di parti terze, la transazione effettuata dalla Società per l'acquisto dello strumento finanziario è assunto per il calcolo del fair value.

I prodotti finanziari sono classificati come livello 2 quando il fair value è determinato ricorrendo ad input osservabili su un mercato attivo. Sono classificati, invece, come livello 3 , quando le fonti di mercato non forniscono un prezzo di mercato e la banca ricorre a modelli valutativi diffusi sul mercato e applicati ai propri assets .

Gli strumenti finanziari non valutati al FV , compresi crediti e debiti verso la clientela e verso banche non sono gestiti sulla base del fair value. Per tali strumenti , il FV è calcolato ai soli fini di adempiere alle richieste d'informativa di cui all'IFRS 13 e non ha impatto sul bilancio o in termini di profitti o perdite. Inoltre , dal momento che tali strumenti non vengono scambiati, la determinazione del fair value si basa sull'utilizzo di parametri interni non direttamente osservabili sul mercato come definiti dall'IFRS 13.

Il FV dei titoli di debito di propria emissione , contabilizzati al costo ammortizzato, è determinato in base al metodo del tasso d'interesse effettivo.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La banca ha valutato al Fair Value L3 le interessenze in società non quotate, classificate nel portafoglio AFS, e per le quali non esistono prezzi osservabili in mercati attivi. Il valore di iscrizione come più volte ricordato è stato determinato in base ai prezzi delle ultime transazioni

effettuate. La banca ha provveduto a sottoporre detto *asset* a *sensitivity test* ipotizzando una variazione di patrimonio netto in un *range* compreso tra -10%/+10%. La tabella che segue evidenzia le possibili variazioni.

Società Partecipata	Patrimonio Netto	Interessenza	Quota di Patrimonio Netto	Variazioni di Patrimonio netto del -10%	Variazioni di Patrimonio netto del +10%	Valore di Bilancio al 31/12/2016
S.W.I.F.T. - Bruxelles	387.876.000	0,0004%	1.425	1.283	1.568	2.529
ConfidiCoop Marche	25.590.113	1,5000%	383.852	345.467	422.237	100.000
SIA spa (ex Società Servizi Bancari Spa)	214.660.040	0,0340%	72.982	65.683	80.280	161.770
Alipicene S.r.l.	10.217	2,5000%	255	230	281	2.582
Fermano Leader S.c.a.r.l.	48.355	1,5000%	725	653	798	3.000
CSE Cons.Servizi Bancari Srl	97.418.350	4,0000%	3.896.734	3.507.061	4.286.407	5.156.000
CARICESE srl	9.365.759	0,5000%	46.829	42.146	51.512	20.000
TOTALI	734.968.834		4.402.802	3.962.523	4.843.083	5.445.881

Come desumibile dalla tabella precedente, le valutazioni al *fair value*, indicate in bilancio, delle interessenze sopra elencate appaiono coerenti con l'input utilizzato nell'analisi di sensitività. Nella tabella che precede non è stata inserita la quota di associazione in partecipazione con la società "IDF Srl" pari ad Euro 316 mila relativa alla produzione dell'opera cinematografica "Ma tu di che segno 6", disciplinata da specifico contratto redatto ai sensi dell'Art. 2549 C.c.

A.4.3 Gerarchia del fair value

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. Sono previsti, in particolare, tre livelli:

1. Livello 1: il fair value degli strumenti classificati in questo livello è determinato in base a prezzi di quotazione osservati su mercati attivi;
2. Livello 2: il fair value degli strumenti classificati in questo livello è determinato in base a modelli valutativi che utilizzano input osservabili su mercati non attivi/o attivi per attività e passività similari;
3. Livello 3: il fair value degli strumenti classificati in questo livello è determinato sulla base di modelli valutativi diffusi sul mercato ed applicabili ai propri assets.

A.4.4 Altre informazioni

La Banca non ha posto in essere operazioni per le quali sono previste le informazioni di cui all'IFRS 13 paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96.

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 <i>fair value</i>	12/2016			12/2015		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	327.026	913	-	376.313	817	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	253.096	11.206	6.066	269.932	3.250	6.402
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	580.122	12.119	6.066	646.245	4.067	6.402
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	654	-	-	213	-
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale	-	654	-	-	213	-

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Le attività finanziarie classificate nel portafoglio di trading indicate nel prospetto A.4.5.1 alla colonna L2 sono riferite a titoli di debito scambiati in mercati non attivi e valutati in base alle modalità indicate nella Parte A, sezione 2 della presente nota integrativa.

Le attività finanziarie classificate nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita indicate nel prospetto A.4.5.1 alla colonna L1 sono riferite a:

- titoli di debito scambiati in mercati organizzati;
- titoli di capitale di Società quotate in borsa,

Le attività finanziarie classificate nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita indicate nel prospetto A.4.5.1 alla colonna L2 sono riferite a titoli di debito scambiati in mercati non attivi e valutati in base alle modalità indicate nella Parte A, sezione 2 della presente nota integrativa ed al valore delle quote di partecipazione al capitale della Banca d'Italia per le quali il *fair value* è oggettivamente determinabile.

Le attività finanziarie classificate nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita indicate nel prospetto A.4.5.1 alla colonna L3 sono riferite a interessenze azionarie non quotate e quote di S.r.l., per le quali la Banca ha effettuato operazioni di compravendita negli ultimi esercizi, il cui valore di iscrizione è stato determinato in base alla media dei prezzi relativi agli ultimi acquisti effettuati. In assenza di tali elementi le medesime sono valutate al costo.

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	-	-	6.402	-	-	-
2. Aumenti	-	-	402	-	-	-
2.1. Acquisti	-	-	402	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	-	-	-	-
2.2.1. Conto Economico	-	-	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	-	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
3. Diminuzioni	-	-	738	-	-	-
3.1. Vendite	-	-	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	640	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	-	-	98	-	-	-
3.3.1. Conto Economico	-	-	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	-	-	-	-	-	-
3.3.2. Patrimonio Netto	-	-	98	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	6.066	-	-	-

Al punto “2.1 Acquisti” è indicato il valore dell’intervento dell’Istituto nello “Schema Volontario” attivato dal F.I.T.D. per l’acquisto dell’ equity in CaRiCesena S.p.A..

Al punto “3.2 Rimborsi” è indicata la quota rimborsata, pari ad Euro 640 mila, dell’associazione in partecipazione della produzione cinematografica curata dalla “Italian Dream Factory Srl”, dal titolo “Ma tu di che segno 6?”.

Al punto “3.3.2 Patrimonio Netto”, l’importo di Euro 98 mila è riferito alla svalutazione dell’intervento dello “Schema Volontario” in CaRiCesena S.p.A., in conseguenza delle comunicazioni inviate dal F.I.T.D. a tutti gli Istituti aderenti.

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	12/2016				12/2015			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	5.000	4.993	-	-	5.011	5.037	-	-
2. Crediti verso banche	17.798	-	-	17.798	29.028	-	-	29.028
3. Crediti verso clientela	946.561	-	-	1.024.090	945.537	-	-	1.020.845
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	969.359	4.993	-	1.041.888	979.576	5.037	-	1.049.873
1. Debiti verso banche	3.307	-	-	3.307	70.662	-	-	70.662
2. Debiti verso clientela	1.205.852	-	-	1.205.852	1.123.220	-	-	1.123.220
3. Titoli in circolazione	242.076	-	-	243.778	287.962	-	-	290.195
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	1.451.235	-	-	1.452.937	1.481.844	-	-	1.484.077

PARTE B

Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVO

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	12/2016	12/2015
a) Cassa	18.489	15.783
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	17.382	-
Totale	35.871	15.783

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci / Valori	12/2016			12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	327.026	568	-	376.313	606	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	327.026	568	-	376.313	606	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	327.026	568	-	376.313	606	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	-	345	-	-	211	-
1.1 di negoziazione	-	345	-	-	211	-
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	-	345	-	-	211	-
Totale (A + B)	327.026	913	-	376.313	817	-

L'importo indicato nella Voce "1.2 Altri titoli di debito" relativa al "livello 2", rappresenta il valore di titoli sottoscritti dalla Cassa ed emessi da Enti Pubblici.

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

Voci / Valori	12/2016	12/2015
A. ATTIVITÀ PER CASSA		
1. Titoli di debito	327.594	376.919
a) Governi e Banche Centrali	317.710	366.809
b) Altri enti pubblici	568	606
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	9.316	9.504
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	327.594	376.919
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	264	178
b) Clientela	80	32
Totale B	344	210
Totale (A + B)	327.938	377.129

Gli strumenti derivati indicati al punto B sono riferibili a:

- *Interest rate swap;*
- *Interest rate cap;*
- *Interest rate collar;*
- *Contratti futures;*
- *Contratti a termine su valute forward.*

I contratti IRS, CAP e *Collar* scaturiscono dalla necessità della clientela di ridurre le proprie esposizioni ai rischi finanziari assunti attraverso l'accensione di mutui, ovvero di operazioni di leasing; per tali strumenti la Banca ha provveduto ad effettuare in contropartita un altro derivato speculare al primo con primari istituti di credito nazionali, determinando quindi una sostanziale sovrapposibilità tra il *fair value* degli strumenti attivi e passivi e la sterilizzazione dei rischi di mercato connessi.

I contratti futures e forward sono stati posti in essere nell'ambito della gestione patrimoniale di Epsilon Sgr.

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci / Valori	12/2016			12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	225.591	7.956	-	269.806	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	225.591	7.956	-	269.806	-	-
2. Titoli di capitale	97	3.250	6.066	125	3.250	6.402
2.1 Valutati al fair value	97	3.250	6.066	125	3.250	6.402
2.2 Valutati al costo	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	27.407	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	253.095	11.206	6.066	269.931	3.250	6.402

Le attività finanziarie disponibili per la vendita indicate:

1. a colonna L1 si riferiscono a:
 - a. titoli di debito scambiati su mercati attivi regolamentati;
 - b. titoli di capitale quotati.
2. a colonna L2 l'importo di Euro 3.250 mila si riferisce all'interessenza azionaria al capitale della Banca d'Italia;
3. a colonna L3 si riferiscono a titoli di capitale valutati sulla base di transazioni recentemente effettuate. In assenza di tali elementi, le medesime sono valutate al costo. L'interessenza di proprietà quotata in Intesa Sanpaolo è indicata a colonna L1. L'elenco delle interessenze azionarie in portafoglio è indicato tra gli allegati della presente Nota Integrativa, dove il valore delle quote di partecipazione al capitale della Banca d'Italia è rappresentato in base ad un "fair value" oggettivamente determinabile.

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

Voci / Valori	12/2016	12/2015
1. Titoli di debito	233.547	269.806
a) Governi e Banche Centrali	130.320	268.230
b) Altri enti pubblici	20.447	-
c) Banche	45.926	1.576
d) Altri emittenti	36.854	-
2. Titoli di capitale	9.413	9.777
a) Banche	3.347	3.375
b) Altri emittenti:	6.066	6.402
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	404	100
- imprese non finanziarie	5.662	6.302
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	27.407	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	270.367	279.583

La Banca nel corso del 2016 ha sottoscritto un mandato di gestione con Epsilon Sgr del Gruppo Intesa Sanpaolo pari a Eur 100 milioni.

I titoli acquistati nell'ambito della gestione sono stati riclassificati nel portafoglio AFS e alla data di chiusura, sono pari a nominali Euro 98.625/mila.

Nella relazione sulla gestione è stata fornita un'ampia illustrazione dell'attività svolta dal gestore.

Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	12/2016				12/2015			
	Valore di bilancio	Fair Value			Valore di bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	5.000	4.993	-	-	5.011	5.037	-	-
1.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri	5.000	4.993	-	-	5.011	5.037	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	5.000	4.993	-	-	5.011	5.037	-	-

La voce include un titolo emesso dallo Stato Italiano a tasso variabile, con scadenza 2019, indicizzato al tasso swap 10 anni ed acquistato all'emissione con intenzione di mantenerlo fino alla sua scadenza.

La differenza tra valore di bilancio e *fair value* è pari ad Euro 7 mila, che rappresenta il minor valore dei titoli rispetto alle quotazioni di mercato.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori / emittenti

Tipologia operazioni / Valori	12/2016	12/2015
1. Titoli di debito	5.000	5.011
a) Governi e Banche Centrali	5.000	5.011
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	5.000	5.011
Totale fair value	4.993	5.037

Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	12/2016				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	13.052	-	-	13.052	5.285	-	-	5.285
1. Depositi vincolati	-				-			
2. Riserva obbligatoria	13.052				5.285			
3. Pronti contro termine attivi	-				-			
4. Altri	-				-			
B. Crediti verso banche	4.745	-	-	4.745	23.743	-	-	23.743
1. Finanziamenti	4.745	-	-	4.745	23.743	-	-	23.743
1.1 Conti correnti e depositi liberi	4.613				20.424			
1.2 Depositi vincolati	132				3.319			
1.3 Altri finanziamenti:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-				-			
- Leasing finanziario	-				-			
- Altri	-				-			
2. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli strutturati	-				-			
2.2 Altri titoli di debito	-				-			
Totale (valore di bilancio)	17.797	-	-	17.797	29.028	-	-	29.028

Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	12/2016						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	822.368	-	124.193				831.842	-	113.695			
1. Conti correnti	174.807	-	35.138				197.632	-	29.842			
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-				-	-	-			
3. Mutui	516.061	-	73.961				508.570	-	67.062			
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	19.929	-	2.133				17.035	-	2.585			
5. Leasing finanziario	-	-	-				-	-	-			
6. Factoring	-	-	-				-	-	-			
7. Altri Finanziamenti	111.571	-	12.961				108.605	-	14.206			
Titoli di debito	-	-	-				-	-	-			
8 Titoli strutturati	-	-	-				-	-	-			
9 Altri titoli di debito	-	-	-				-	-	-			
Totale	822.368	-	124.193	-	-	1.024.090	831.842	-	113.695	-	-	1.020.845

Il “*fair value*” dei crediti verso clientela è stato determinato considerando la curva dei tassi “*risk free*” aumentata di uno spread determinato sulla base della perdita attesa risultante da analisi storiche.

La curva dei tassi “*risk free*”, alimentata quotidianamente dal *Provider Reuters*, è costruita con dati di mercato interbancario per il breve periodo e dati di mercato di tipo “*swap*” per il medio/lungo periodo. Al 31/12/2016 la curva in questione presentava i seguenti valori:

Divisa	Data	Mesi	Anni	Tasso ZC	Divisa	Data	Mesi	Anni	Tasso ZC	
Euro	30/12/2016	1	0,083	-	0,3680	Euro	30/12/2016	63	5,250	0,1060
Euro	30/12/2016	2	0,167	-	0,3380	Euro	30/12/2016	66	5,500	0,1347
Euro	30/12/2016	3	0,250	-	0,3190	Euro	30/12/2016	69	5,750	0,1634
Euro	30/12/2016	6	0,500	-	0,2210	Euro	30/12/2016	72	6,000	0,1921
Euro	30/12/2016	9	0,750	-	0,2141	Euro	30/12/2016	75	6,250	0,2233
Euro	30/12/2016	12	1,000	-	0,2030	Euro	30/12/2016	78	6,500	0,2544
Euro	30/12/2016	15	1,250	-	0,1924	Euro	30/12/2016	81	6,750	0,2856
Euro	30/12/2016	18	1,500	-	0,1819	Euro	30/12/2016	84	7,000	0,3167
Euro	30/12/2016	21	1,750	-	0,1713	Euro	30/12/2016	87	7,250	0,3481
Euro	30/12/2016	24	2,000	-	0,1605	Euro	30/12/2016	90	7,500	0,3795
Euro	30/12/2016	27	2,250	-	0,1454	Euro	30/12/2016	93	7,750	0,4109
Euro	30/12/2016	30	2,500	-	0,1304	Euro	30/12/2016	96	8,000	0,4423
Euro	30/12/2016	33	2,750	-	0,1152	Euro	30/12/2016	102	8,500	0,5024
Euro	30/12/2016	36	3,000	-	0,1001	Euro	30/12/2016	108	9,000	0,5626
Euro	30/12/2016	39	3,250	-	0,0810	Euro	30/12/2016	114	9,500	0,6179
Euro	30/12/2016	42	3,500	-	0,0618	Euro	30/12/2016	120	10,000	0,6731
Euro	30/12/2016	45	3,750	-	0,0421	Euro	30/12/2016	144	12,000	0,8625
Euro	30/12/2016	48	4,000	-	0,0230	Euro	30/12/2016	180	15,000	1,0619
Euro	30/12/2016	51	4,250		0,0020	Euro	30/12/2016	240	20,000	1,2192
Euro	30/12/2016	54	4,500		0,0271	Euro	30/12/2016	300	25,000	1,2609
Euro	30/12/2016	57	4,750		0,0522	Euro	30/12/2016	360	30,000	1,2750
Euro	30/12/2016	60	5,000		0,0773					

A tali valori viene aggiunto uno “spread” a livello di singolo rapporto, in funzione della rischiosità dello stesso.

Dai valori così determinati, in corrispondenza del periodo cui il rapporto si riferisce, viene calcolato il fattore di sconto che verrà utilizzato per la determinazione del “*fair value*”.

Il punto “7. Altri finanziamenti” della tabella 7.1 sono ricomprese le seguenti forme tecniche (migliaia di Euro):

- anticipi import/export per Eur 16.921/mila;
- anticipi effetti al sbf e su fatture per Eur 63.279/mila;
- rischio di portafoglio per Eur 237/mila;
- sovvenzioni con/senza piano di ammortamento per Eur 34.885/mila;
- margini di garanzia su contr. Futures per Eur 1.135/mila.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori / emittenti

Tipologia operazioni / Valori	Totale al 12/2016			Totale al 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:	822.368	-	124.193	831.841	-	113.696
a) Governi	2.811	-	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	1.806	-	-	2.078	-	-
c) Altri soggetti	817.751	-	124.193	829.763	-	113.696
- imprese non finanziarie	537.001	-	89.611	552.529	-	81.932
- imprese finanziarie	13.647	-	61	11.101	-	102
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	267.103	-	34.521	266.133	-	31.662
Totale	822.368	-	124.193	831.841	-	113.696

La voce “2. Finanziamenti verso: b) Altri Enti Pubblici” rappresenta i crediti vantati dalla Banca nei confronti di Enti Pubblici per i quali la banca svolge il servizio di tesoreria.

Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

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

Attività / Valori	Totale 12/2016	Totale 12/2015
1 Attività di proprietà	16.887	17.939
a) terreni	4.223	4.223
b) fabbricati	10.499	11.451
c) mobili	819	775
d) impianti elettronici	534	594
e) altre	812	896
2 Attività acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	16.887	17.939

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	4.223	34.597	5.753	6.391	6.495	57.459
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	23.146	4.978	5.797	5.599	39.520
A.2 Esistenze iniziali nette	4.223	11.451	775	594	896	17.939
B. Aumenti:	-	-	159	178	181	518
B.1 Acquisti	-	-	159	178	181	518
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:	-	952	115	238	265	1.570
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	952	115	238	259	1.564
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	6	6
D. Rimanenze finali nette	4.223	10.499	819	534	812	16.887
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	24.098	5.093	6.035	5.858	41.084
D.2 Rimanenze finali lorde	4.223	34.597	5.912	6.569	6.670	57.971
E. Valutazione al costo	4.223	10.499	819	534	812	16.887

Le diminuzioni indicate nella tabella 11.5 alla riga “C.2 Ammortamenti”, hanno tenuto conto del reale decadimento dei cespiti, coincidente con le aliquote fiscali stabilite con Decreto del Ministero dell’Economia e delle Finanze, poiché non sono stati rilevati casi di variazioni significative per deperimento nel corrispondente periodo di riferimento.

Le attività materiali sono detenute a scopo funzionale.

In allegato viene fornito il dettaglio dei fabbricati di proprietà della Banca.

Sezione 12 – Attività immateriali – Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività / Valori	Totale al 12/2016		Totale al 12/2015	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento		-		-
A.2 Altre attività immateriali	110	-	168	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	110	-	168	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	110	-	168	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	110	-	168	-

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		a durata definita	a durata indefinita	a durata definita	a durata indefinita	
A. Esistenze iniziali lorde	-	-	-	486	-	486
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	318	-	318
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	168	-	168
B. Aumenti	-	-	-	16	-	16
B.1 Acquisti	-	-	-	16	-	16
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	74	-	74
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	74	-	74
- Ammortamenti	-	-	-	74	-	74
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	110	-	110
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	392	-	392
E. Rimanenze finali lorde	-	-	-	502	-	502
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Le attività immateriali iscritte sono costituite da acquisti di pacchetti programma ammortizzati in cinque anni, salvo diversa durata prevista nel contratto di licenza d'uso.

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

Componenti	12/2016
Spese del personale	1.017
Spese amministrative	817
Fair value titoli AFS	425
Rettifiche di valore crediti	11.238
Perdite attuariali FIP / TFR	1.129
Totale	14.626

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Componenti	12/2016
Valutazione al Fair value obbligazioni	-
Valutazione al Fair value titoli AFS	1.290
Plusvalenze rateizzate	-
Ammortamenti terreni da FTA	672
Trattamento fine rapporto	-
Utili attuariali TFR	235
Totale	2.197

Le imposte anticipate e differite hanno risentito della movimentazione della riserva da valutazione delle attività iscritte nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita. Inoltre le modifiche legislative introdotte sulla disciplina fiscale applicabile alle aziende *IAS adopter*, hanno sancito il passaggio dal criterio della c.d. neutralità a quelle della c.d. derivazione rafforzata.

Ciò ha sostanzialmente ridotto l'area delle divergenze tra valori civilistici e fiscali delle attività / passività iscritte in bilancio determinando, perciò, un assorbimento di parte delle imposte anticipate o differite. La legge 214/2011 ha previsto l'introduzione della disciplina di trasformazione delle attività per imposte anticipate rilevate con riferimento alla valutazione dei crediti e all'avviamento per le quali il *probability test* si intende automaticamente soddisfatto.

La successiva tabella 13.3.1 evidenzia le DTA trasformabili in crediti d'imposta in presenza di perdite civilistiche o fiscali.

In base alle previsioni del piano d'impresa, la Società prevede di realizzare in futuro i redditi necessari e sufficienti per assorbire le imposte anticipate contabilizzate.

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

	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1. Importo iniziale	13.713	12.820
2. Aumenti	313	1.336
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	313	1.336
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	313	1.336
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	953	443
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	953	443
a) rigiri	953	443
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b) altre	-	-
4. Importo finale	13.073	13.713

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

	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1. Importo iniziale	11.830	10.895
2. Aumenti	-	935
3. Diminuzioni	592	-
3.1 Rigiri	592	-
3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	11.238	11.830

La tabella che precede evidenzia le DTA relative alle rettifiche di valore crediti trasformabili in crediti d'imposta in caso di perdita fiscale o civilistica così come previsto dalla legge 214/2011. Si precisa che nel corso del 2016 non sono ricorse le condizioni per la trasformazione delle DTA in crediti d'imposta.

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

	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1. Importo iniziale	892	882
2. Aumenti	133	10
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	133	10
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>	-	-
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	-	-
<i>c) altre</i>	133	10
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	-	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-
<i>a) rigiri</i>	-	-
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	-	-
<i>c) altre</i>	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	1.025	892

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

	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1. Importo iniziale	1.118	1.730
2. Aumenti	435	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	435	-
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>	-	-
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	-	-
<i>c) altre</i>	435	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	-	612
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-	612
<i>a) rigiri</i>	-	612
<i>b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità</i>	-	-
<i>c) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	-	-
<i>d) altre</i>	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	1.553	1.118

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

	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1. Importo iniziale	2.875	4.388
2. Aumenti	546	1.249
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	546	1.249
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	546	1.249
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	2.249	2.762
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	2.249	2.762
a) rigiri	2.249	2.762
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	1.172	2.875

13.7 Altre informazioni

La voce 130 dell'attivo "Attività fiscali: a) correnti" di Euro 7.318 mila è composta da:

- acconto IRES per Euro 3.475 mila;
- acconto IRAP per Euro 933 mila;
- riporto di precedenti posizioni creditorie IRAP per Euro 314 mila;
- acconto imposta sostitutiva su plusvalenze da capital gain per Euro 675 mila
- credito d'imposta su istanza IRES per Euro 810 è relativo al credito IRES derivante dalla deducibilità dell'IRAP sul costo del lavoro così come previsto dal D.L. 201/2011, l'istanza relativa è stata presentata il 18/01/2013 data prevista per l'inoltro delle domande alla Regione Marche;
- Tax Credit cinema per Euro 720 mila;
- credito d'imposta da compensare su ritenute conti correnti, depositi a risparmio e certificati di deposito, per Euro 391 mila.

Sezione 15 – Altre attività – Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

Componenti	Totale al 12/2016
a) crediti tributari verso erario ed altri enti impositori	4.125
b) assegni di terzi in giacenza presso la cassa	395
c) assegni stanza e troncati allo sportello	3.560
d) partite viaggianti tra filiali	-
e) valori bollati e valori diversi	3
f) attività rappresentate da oro, argento, e metalli preziosi	-
g) ammanchi, malversazioni, rapine e altre insussistenze	-
h) partite in corso di lavorazione	7.478
i) migliorie su beni di terzi	627
j) ratei attivi non riconducibili	393
k) risconti attivi non riconducibili	728
l) Sbilancio rettifiche di portafoglio	2.141
m) altre	4.507
Totale	23.957

In dettaglio, nella tabella che precede:

- il punto h) comprende per Eur 5.196/mila le operazioni in corso di regolamento da parte dell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane e da parte della Banca d'Italia e per Eur 2.282/mila le operazioni in lavorazione in attesa di essere addebitate sui conti di destinazione finale;
- il punto k) comprende, in larga misura, risconti attivi su premi di assicurazione;
- il punto m) comprende le posizioni a debitori diversi non riconducibili per Euro 675/mila, le commissioni da ricevere per Euro 3.832/mila.

PASSIVO

Sezione 1 – Debiti verso banche – Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1. Debiti verso banche centrali	-	60.000
2. Debiti verso banche	3.306	10.661
2.1 Conti correnti e depositi liberi	3.225	10.585
2.2 Depositi vincolati	81	76
2.3 Finanziamenti	-	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 Altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	-	-
Totale	3.306	70.661
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	3.307	70.662
Totale Fair value	3.307	70.662

Al punto 1, della tabella che precede, l'importo di Euro 60.000/mila presente nell'esercizio 2015 e relativo all'operazione di rifinanziamento "TLTRO", al tasso dello 0,15%, con scadenza a quattro anni, non è più presente nell'esercizio 2016 in quanto è stata estinta anticipatamente in data 28/09/2016.

Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1. Conti correnti e depositi liberi	1.192.092	1.107.876
2. Depositi vincolati	11.913	13.102
3. Finanziamenti	-	694
3.1 Pronti contro termine passivi	-	694
3.2 Altri	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	1.847	1.548
Totale	1.205.852	1.123.220
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	1.205.852	1.123.220
Totale Fair value	1.205.852	1.123.220

Sezione 3 – Titoli in circolazione – Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli / Valori	Totale al 12/2016				Totale al 12/2015			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	125.561	-	-	126.239	213.414	-	-	215.249
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	125.561	-	-	126.239	213.414	-	-	215.249
2. altri titoli	116.515	-	-	117.539	74.548	-	-	74.946
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	116.515	-	-	117.539	74.548	-	-	74.946
Totale	242.076	-	-	243.778	287.962	-	-	290.195

I titoli di debito indicati nella colonna “Fair Value Livello 3” si riferiscono ad obbligazioni e certificati di depositi emessi dalla banca valutati al costo ammortizzato.

Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia titoli / Valori	Totale al 12/2016					Totale al 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	37.678	-	654	-	-	23.294	-	213	-	-
1.1 Di negoziazione		-	654	-			-	213	-	
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		-	654	-			-	213	-	
Totale (A+B)		-	654	-			-	213	-	

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 (per le passività per cassa) o nozionale (per gli strumenti derivati)

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Sezione 8 – Passività fiscali – Voce 80

8.1 Passività fiscali correnti

	12/2016
Passività fiscali : correnti	3.113
Ires accantonamento dell'esercizio	1.066
Irap accantonamento dell'esercizio	418
Accantonamento imposta di bollo	-
Accantonamento imposta sostitutiva 12,00%	-
Quota accantonamenti per crediti pregressi	1.629

Sezione 10 – Altre passività – Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	12/2016
a) Debiti tributari	2.684
b) Debiti verso enti previdenziali	996
c) Somme a disposizione della clientela	1.096
d) Depositi cauzionali di terzi	43
e) Partite viaggianti tra filiali	-
f) Altri debiti verso il personale	3.145
g) Partite in corso di lavorazione	11.889
h) Ratei passivi non riconducibili	20
i) Risconti passivi non riconducibili	262
j) Sbilancio rettifiche di portafoglio	-
k) Altre partite	1.933
Totale	22.068

Il punto “a) Debiti tributari” si riferisce a somme dovute a ritenute erariali in attesa di versamento, generalmente previsto entro sedici giorni dalla data di chiusura del presente bilancio.

Il punto “k) Altre partite” comprende: per Euro 857/mila i debiti verso fornitori, per Euro 802/mila le posizioni a creditori non riconducibili e per Euro 274/mila i contributi su finanziamenti da Enti Pubblici a favore della clientela.

Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

Adeguamento di valore delle attività coperte / Valori	Totale 12/2016	Totale 12/2015
A. Esistenze iniziali	9.384	10.385
B. Aumenti	296	96
B.1 Accantonamento dell'esercizio	132	96
B.2 Altre variazioni	164	-
C. Diminuzioni	471	1.097
C.1 Liquidazioni effettuate	445	365
C.2 Altre variazioni	26	732
D. Rimanenze finali	9.209	9.384
Totale	9.209	9.384

La voce “B.2 Altre variazioni” include la perdita attuariale per Euro 164 mila, mentre al punto B.1 è indicato *l’interest cost* dell’esercizio così come calcolato dall’attuario.

11.2 Altre informazioni:

Dettaglio della voce "B. Aumenti"

Descrizione	Valori
Interest cost	132
di cui: Rivalutazione	132
Perdita attuariale	164
Totale	296

Dettaglio della voce "C. Diminuzioni"

Descrizione	Valori
Riduzione per riforma T.F.R. D.lgs 252/2005 / Utile attuariale	-
Anticipazioni e liquidazioni per fine rapporto	445
Imposta sostitutiva su rivalutazione	26
Totale	471

Valutazione attuariale F.do T.F.R.

Descrizione	Valori
Valore attuale benefici al 31/12/2015	9.384
Interest cost	132
Imposta sostitutiva	- 26
Service cost	-
Erogazioni	- 445
Totale ricorsivo	9.045
Valore attuale benefici al 31/12/2016	9.209
Perdita attuariale cumulata	- 164

A decorrere dal 1 gennaio 2007 le quote di TFR tempo per tempo maturate sono conferite o presso un fondo di tesoreria INPS o a forme di previdenza complementare. Conseguentemente il calcolo attuariale è stato improntato alla valutazione del c.d. *"value of accrued benefits"* ovvero dell'ammontare totale delle obbligazioni maturate riconducibili ad ogni singolo dipendente. L'elaborazione è stata svolta sulla base di ipotesi demografiche ed economiche già adottate con riferimento alle valutazioni al 31/12/2013.

La valutazione è stata condotta sviluppando, attraverso una simulazione attuariale, la quota di obbligazioni maturate alla data di valutazione nonché le ulteriori quote maturande per effetto dei futuri accantonamenti dovuti alla prosecuzione del rapporto di lavoro.

A tale scopo risulta pertanto determinante l'adozione di un criterio che consenta di pervenire ad una valutazione prudentiale delle obbligazioni in un'ottica di coerenza rispetto all'impianto normativo che disciplina l'istituto del Trattamento di fine rapporto e, più in generale, l'evoluzione del rapporto di lavoro, tenendo conto:

- dei criteri legali di determinazione e di rivalutazione degli accantonamenti Tfr;

- del periodo residuo di permanenza in servizio dei singoli dipendenti;
- degli utilizzi, diversi da quello “istituzionale”, del Tfr, in particolare con riferimento all’istituto dell’anticipazione e della destinazione ai Fondi pensione di cui al D.Lgs. 252/2005 e successive modificazioni e integrazioni.

Relativamente al secondo punto, è necessario distinguere fra risoluzione del rapporto per pensionamento e cessazioni dovute a cause diverse (dimissioni, morte e invalidità totale).

In ordine al collocamento in quiescenza, le norme applicabili a decorrere dall’entrata in vigore della Legge 214 del 2011 hanno previsto il progressivo superamento della pensione di anzianità a favore della pensione di vecchiaia. Già dal 2012, infatti, ha cessato di trovare applicazione la normativa inerente il pensionamento per raggiunti limiti contributivi (fino al 31 dicembre 2011 collegato al sistema delle quote) che è stato sostituito da un diverso regime della pensione “anticipata” alla quale si accede a partire da un’anzianità minima di 41 anni e 1 mese per le donne e 42 anni e 1 mese per gli uomini. Si tratta di un regime che presuppone comunque una penalizzazione in quanto l’importo della pensione viene ridotto dell’1% per ogni anno di anticipo rispetto ai requisiti di vecchiaia.

Nella successiva tabella sono riportati i requisiti per l’accesso alla pensione di vecchiaia a decorrere dal 1° gennaio 2017.

ANNO	Vecchiaia DONNE	Vecchiaia UOMINI
2017	65 anni e 3 mesi	66 anni e 3 mesi
2018	66 anni e 3 mesi	66 anni e 3 mesi
2019	66 anni e 3 mesi	66 anni e 3 mesi
2020	66 anni e 3 mesi	66 anni e 3 mesi
2021	67 anni	67 anni

Per quanto attiene la determinazione dell’anzianità maturata alle date di valutazione, in assenza di informazioni puntuali in merito alla data di prima iscrizione all’Assicurazione Generale Obbligatoria, si è ipotizzato che i dipendenti abbiano maturato anzianità pregresse definite in funzione di ipotesi di ingresso nel mercato del lavoro così definite:

Qualifica Età di prima occupazione

Dirigenti 25

Quadri dir $\frac{3}{4}$ 25

Quadri dir $\frac{1}{2}$ 23

Impiegati 21

Subalterni 20

In aggiunta alle ipotesi di risoluzione del rapporto per pensionamento si è ipotizzato altresì che le uscite possano verificarsi a seguito di richieste di anticipazione ovvero per dimissioni o licenziamento pur in assenza, quindi, dei requisiti previsti per il collocamento in quiescenza. In assenza di serie storiche significative in relazione all’andamento del fenomeno nell’ambito della società, si è fatto riferimento a frequenze speciali di uscita di norma adottate nell’ambito di valutazioni attuariali opportunamente adattate al collettivo in esame.

Alla data del 31 dicembre 2016, il collettivo dei dipendenti della Cassa risultava composto da 380 individui, rimanendo stabile rispetto all’esercizio precedente.

Un ulteriore dato di sintesi è rappresentato dallo stock di obbligazioni relative al Trattamento di Fine Rapporto maturate alla stessa data di valutazione dai dipendenti al netto delle anticipazioni tempo per tempo erogate e pari a Euro 8.444 mila.

Le informazioni di sintesi riportate sono utili ai fini di una valutazione globale dei dati qualitativi e quantitativi che caratterizzano le obbligazioni in esame. Si precisa tuttavia come le elaborazioni condotte per determinare le grandezze che afferiscono alla presente valutazione sono state effettuate tenendo conto delle singole posizioni e della relativa evoluzione nel tempo.

Le valutazioni attuariali volte alla verifica dello stato di equilibrio del regime previdenziale aziendale vengono svolte attraverso una proiezione negli esercizi successivi alla data di valutazione delle posizioni dei singoli dipendenti alle predette date di riferimento. Tale proiezione viene estesa fino alla completa estinzione del collettivo tenendo conto di un sistema di ipotesi verosimile basato su:

- a) parametri demografici;
- b) parametri economici;
- c) parametri finanziari.

I *parametri demografici* sono quelli più direttamente riconducibili agli aspetti attuariali. Tali parametri sono di norma raccolti in tabelle costruite su campioni generali provenienti da diversi Istituti (ad esempio Istat, Inail, ecc.).

Per quanto riguarda il modello utilizzato sono state considerate diverse ipotesi di eliminazione del collettivo:

- *probabilità di morte*. E' stata utilizzata la Tavola RG 48, predisposta dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- *probabilità di invalidità*. E' stata utilizzata la tavola redatta dall'Inps per il personale del settore del commercio (Inps - proiezioni al 2010);

I *parametri economici* riguardano le ipotesi assunte sulla evoluzione delle grandezze che hanno un diretto connotato economico.

In primo luogo si è ipotizzato un tasso annuo di incremento dei prezzi / tasso di inflazione nel lungo periodo corrispondente al 2,00%. Questo valore assume un connotato particolare in quanto, oltre a fornire un riferimento entro il quale collocare il tasso di rendimento finanziario, è fondamentale per la determinazione dell'entità della rivalutazione degli accantonamenti relativi al Tfr.

Infatti, la rivalutazione legale del Tfr si basa su un meccanismo che prevede il riconoscimento di un tasso annuo di rivalutazione corrispondente al 75% del tasso di crescita dei prezzi aumentato di 1,5 punti percentuali.

Dato il tasso di inflazione ipotizzato, tale sistema di rivalutazione prevede pertanto una rivalutazione annua pari al 3,00% ($75\% * 2,00\% + 1,50\%$).

Per quanto riguarda la dinamica retributiva, date le caratteristiche del collettivo che, come anticipato, rientra nel meccanismo che preclude l'accumulo di nuovo Tfr, l'assunzione di ipotesi medie di incremento retributivo risulta ininfluyente.

Il *parametro finanziario*, più significativo, è invece dato dal tasso che viene utilizzato nell'operazione di attualizzazione degli importi in uscita e, quindi, nella determinazione del valore attuale medio delle obbligazioni. L'utilizzo di questo tasso è cruciale in quanto il modello porta a una stima dei flussi economici nei diversi anni successivi a quello in cui si compie la valutazione.

Attraverso il processo di attualizzazione, gli impegni futuri vengono tutti riportati alla data di valutazione.

In merito alla scelta del tasso, il principio (cfr. paragrafo 78 IAS-IFRS) fornisce una indicazione di ampia portata in quanto prevede che esso *“deve essere determinato con riferimento ai rendimenti di mercato alla data di riferimento del bilancio di titoli di aziende primarie. Nei Paesi dove non esiste un mercato di tali titoli, devono essere utilizzati i rendimenti di mercato (alla data del bilancio) dei titoli di Stato. La valuta e le condizioni dei titoli di aziende primarie devono essere coerenti con la valuta e le condizioni previste delle obbligazioni a benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro”*.

Pertanto la valutazione è stata effettuata dall'attuario ipotizzando l'applicazione della curva dei tassi relativi ai titoli *Corporate Euro con rating AA* rilevati alla data del 31/12/2016. L'azienda ha quindi contabilizzato ad OCI la perdita attuariale di Euro 164/mila.

Di seguito si riporta la tavola relativa ai rendimenti della curva dei titoli Corporate Euro con rating AA rilevati alla data del 31 dicembre 2016 (fonte Bloomberg).

ANNO	TASSI EUR AA CORPORATE 12/2016	ANNO	TASSI EUR AA CORPORATE 12/2016
1	-0,2230%	16	1,5752%
2	-0,1190%	17	1,6154%
3	-0,0380%	18	1,6556%
4	0,0710%	19	1,6958%
5	0,2090%	20	1,7360%
6	0,3930%	21	1,7602%
7	0,5260%	22	1,7844%
8	0,7000%	23	1,8086%
9	0,8750%	24	1,8328%
10	1,0380%	25	1,8570%
11	1,1374%	26	1,8812%
12	1,2368%	27	1,9054%
13	1,3362%	28	1,9296%
14	1,4356%	29	1,9538%
15	1,5350%	30	1,9780%

L'adozione di tale struttura dei tassi assolve alla finalità di attuare il processo di attualizzazione in una logica di corrispondenza fra la scadenza delle uscite previste ed i fattori di sconto da applicare alle stesse.

Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri – Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci / Valori	Totale 12/2016	Totale 12/2015
1. Fondi di quiescenza aziendali	9.981	10.195
2. Altri fondi per rischi ed oneri	2.972	2.924
2.1 controversie legali	2.602	2.530
2.2 oneri per il personale	-	-
2.3 altri	370	394
Totale	12.953	13.119

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	10.195	2.924	13.119
B. Aumenti	558	935	1.493
B.1 Accantonamento dell'esercizio	224	935	1.159
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni	334	-	334
C. Diminuzioni	772	887	1.659
C.1 Utilizzo nell'esercizio	750	887	1.637
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni	22	-	22
D. Rimanenze finali	9.981	2.972	12.953

Gli utilizzi del fondo rischi ed oneri, sono confluiti: a voce 160 del conto economico, per Euro 807 mila, come conseguenza della chiusura di pregresse controversie e per Euro 81 mila, in seguito alla realizzazione di opere di promozione dell'immagine dell'Istituto.

La voce "Altri fondi per rischi ed oneri" ammonta ad Euro 2.972/mila come risulta dalla tabella 12.1 e può essere così dettagliata in funzione della tipologia della controversia (importi in migliaia di Euro):

- Controversie legali cause civili	2.602.123
- Revocatorie	150.000
- Fidejussioni	64.625
- Crediti di firma forfetario	134.893
- Cause di lavoro	0
- Oneri Vari	20.000
- Totale	2.971.641

Dalla tabella che precede si evince che gli accantonamenti più consistenti riguardano le cause civili, in gran parte riconducibili a pretese delle controparti relative ad addebito di interessi anatocistici o ultralegali.

Modesti risultano i rischi riguardanti le cause in corso su controversie inerenti l'attività di negoziazione titoli anche in considerazione del:

- 1) limitato numero di azioni legali pari, alla data del 31/12/2016, a 4 controversie cui corrispondono accantonamenti pari ad Euro 19 mila;
- 2) valore della controversia generalmente contenuto;

3) esito costantemente favorevole alla Banca nei vari gradi di giudizio.

Per quanto riguarda l'importo accantonato relativo alle revocatorie, trattasi di 2 posizioni di clienti assoggettati a procedura concorsuale per i quali alla data di bilancio erano ancora pendenti i giudizi presso il tribunale.

Alla data del 31/12/2016 non vi è conoscenza di altre passività che possono comportare oneri alla banca oltre quelle fronteggiate dagli accantonamenti sopra riportati.

Nella valutazione e quantificazione dello specifico fondo di cui qui si discute, la Società ha tenuto conto dei rischi caratteristici dell'attività bancaria in una logica di prudentiale interpretazione della normativa di riferimento.

Le passività potenziali che non hanno dato luogo a specifici accantonamenti sono riesaminate continuamente dalla Banca ed inventariate al pari delle passività contabilizzate. Esse si riferiscono a obbligazioni solo possibili ovvero ad obbligazioni attuali sulle quali:

- a. Vi sono incertezze sulla probabilità di esborso da parte della Banca;
- b. Non è determinabile il relativo ammontare.

Per converso, la casistica di cui al precedente punto a. è più frequente ed è riferita a casi per i quali le probabilità di esborsi da parte della Banca sono condizionate da eventi che hanno suggerito di considerare come assai scarsa o inesistente la probabilità di accadimenti avversi.

Tra questi casi troviamo, in particolare, quelli inerenti le controversie legali costituite alla data di bilancio, per le quali la scarsa probabilità di avversa conclusione deriva da:

- (i) Giudizio di merito formulato dai legali;
- (ii) Sentenze favorevoli alla Banca nei precedenti gradi di giudizio.

Data la casistica delle passività potenziali o attuali indicata nel bilancio 2016 a commento della tav. 12.2 avremo (in unità di Euro):

Tipologia rischio	Passività potenziali		Obbligazioni	
	<i>Petitem</i>	<i>Acc.to</i>	<i>Petitem</i>	<i>Acc.to</i>
Controversie legali	57.021.440	0	5.419.063	2.602.123
Revocatorie	0	0	320.651	150.000
Cause lavoro	829.000	0	0	0
Oneri vari	0	0	221.000	20.000
Totale	57.850.440	0	5.960.714	2.772.123

Le passività potenziali su controversie legali si riferiscono alle seguenti classi tipologiche:

- a) Disconoscimento firme apocrife nella traenza di titoli di credito;
- b) Negoziazione titoli obbligazionari;
- c) Interessi anatocistici;
- d) Altre richieste di risarcimento danni.

Le passività potenziali per cause di lavoro si riferiscono alle seguenti classi tipologiche:

- a) Richieste di singoli Dipendenti in precedenza respinte dai giudici di merito;
- b) Promosso giudizio per risarcimento danni a seguito di conciliazione per licenziamento.

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Il Fondo integrativo pensioni, denominato "*Fondo d'integrazione delle pensioni dell'assicurazione obbligatoria per l'invalidità, la vecchiaia ed i superstiti gestita dall'INPS per il Personale - ruolo credito - della Cassa di Risparmio di Fermo*", iscritto all'Albo Fondi Pensione - Sezione speciale III al numero 9107, tenuto dalla COVIP, appostato a voce 120-a Passivo del bilancio della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A., è disciplinato dal regolamento attuativo dell'Accordo del 4/12/1990, dal Decreto Legislativo n.124/93, dal nuovo quadro normativo di riferimento così come definiti dalla Legge 8 agosto 1995 n.335, dal provvedimento collegato alla Legge Finanziaria 1998 (Legge n.449/1997) nonché dall'accordo del 18/10/2000 per la trasformazione del fondo mediante la costituzione di una sezione a contribuzione definita a valere dal 1/1/2001.

Scopo del Fondo è di garantire a favore degli iscritti e dei loro superstiti un trattamento pensionario integrativo delle prestazioni tempo per tempo ed a qualsiasi titolo corrisposte dall'INPS.

Il fondo, a seguito del citato accordo di trasformazione, è composto da Dipendenti della Cassa di Risparmio di Fermo spa che, alla data del 31/12/2000, risultavano in quiescenza, ovvero da loro superstiti, ed è alimentato da una contribuzione interamente a carico della Banca utile per il conseguimento dell'equilibrio attuariale del Fondo.

Alla data del 31/12/2016, il collettivo degli iscritti al Fondo risultava composto da 125 individui, compresi i destinatari di rendite nulle, come risulta nel dettaglio dalla tavola successiva:

Sesso	Dirette	Indirette o reversibilità	Totale
Femmine	7	45	52
Maschi	72	1	73
Totale	79	46	125

Le valutazioni attuariali sono state condotte attraverso una proiezione negli esercizi successivi alla data di valutazione delle posizioni dei singoli iscritti al 31 dicembre 2016. Tale proiezione viene estesa fino a completa estinzione delle obbligazioni tenendo conto di un sistema di ipotesi verosimile basato su:

1. parametri normativi;
2. parametri demografici;
3. parametri economici;
4. parametri finanziari.

Per quanto attiene ai parametri demografici è stata utilizzata la tavola generazionale "RG 48" predisposta dalla Ragioneria Generale dello Stato mentre, per i carichi di famiglia, si è adottata la stima di norma utilizzata per le simulazioni Inps.

Per quanto attiene ai parametri economici si è ipotizzato un tasso annuo di incremento dei prezzi nel lungo periodo corrispondente al 2,00%, target questo previsto dalla stessa BCE. Nella presente valutazione si è inoltre tenuto conto degli effetti della Legge 27/12/2013 n. 147 Art. 1, comma 483, che prevede, per il triennio 2014-2016 un'applicazione ridotta delle regole generali relative alla perequazione delle pensioni che risulta differenziata per scaglioni di importi.

Dato il tasso di inflazione ipotizzato, il sistema legale di rivalutazione prevede pertanto, a regime, le seguenti aliquote di perequazione:

SCAGLIONE	Aliquota
Fino a 3 volte il trattamento minimo	2,00%
Da 3 a 5 volte il trattamento minimo	1,80%
Oltre 5 volte il trattamento minimo	1,50%

Per quanto attiene le valutazioni di ordine finanziario, la valutazione in esame tiene conto della situazione contingente, caratterizzata dalla illiquidità dei mercati dei corporate bond, che, peraltro, ha trovato conferma nel recente emendamento allo IAS 39.

In tale contesto generale, quindi, la valutazione è stata effettuata, ferme restando tutte le restanti ipotesi tecniche, applicando la curva dei tassi *AA Corporate* rilevati alla data del 31/12/2016 in luogo della curva dei tassi dei titoli di Stato.

La tabella dei tassi *AA Corporate* è già stata riportata a commento delle poste del TFR.

L'adozione di tale struttura dei tassi assolve alla finalità di attuare il processo di attualizzazione in una logica di corrispondenza fra la scadenza delle uscite previste ed i fattori di sconto da applicare alle stesse in conformità ai principi IAS.

Il valore attuale medio, emerso dalle valutazioni effettuate da un tecnico abilitato, relativo agli oneri integrativi e sostitutivi per il collettivo dei 125 pensionati destinatari degli stessi, è coerente con l'importo del fondo risultante in bilancio.

Bilancio Tecnico al 31/12/2016	
Vam oneri immediati	9.981
Vam oneri totali	9.981
Riserva Matematica al 31/12/2015	10.195
Patrimonio al 31/12/2016	9.981
Riserva Matematica	9.981
AVANZO TECNICO	-
Prospetto di determinazione dell'utile/perdita attuariale ai fini IAS/IFRS	
Riserva matematica al 31 dicembre 2015	10.195
Interest cost	202
Service cost	0
Erogazioni	-750
Utile(-) / Perdita (+) attuariale al 31/12/2016	-334

L'azienda ha sostituito il "metodo del corridoio" e ha adottato il metodo dell'immediata contabilizzazione dell' utile/perdita attuariale a patrimonio netto (*i.e. other comprehensive income*). L'*interest cost* contabilizzato a conto economico è risultato pari ad Euro 202/mila e la perdita attuariale pari ad Euro 334/Mila, contabilizzata a "OCF".

Sezione 14 – Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200**14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione**

Componente	Importo
Capitale	39.241
Totale	39.241

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 759.750 azioni del valore nominale unitario di Euro 51,65, per complessivi Euro 39.241.087,50.

La Società è partecipata da:

- Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo, che detiene 506.500 azioni ordinarie con un'interessenza pari al 66,67%;
- Intesa Sanpaolo Spa, che detiene 253.250 azioni ordinarie con un'interessenza pari al 33,33%.

La voce non ha subito modificazioni durante l'esercizio.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci / Valori	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	759.750	-
- interamente liberate	759.750	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	-	-
B. Aumenti	-	-
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	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
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	759.750	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	759.750	-
- interamente liberate	759.750	-
- non interamente liberate	-	-

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Voci	R.LEGALE	R.STATUTARIA	ALTRE
ESISTENZE INIZIALI	17.134	47.872	3.270
AUMENTI	706	3.314	-
Attribuzione utili	706	3.314	-
DIMINUZIONI	-	-	-
Altre variazioni (riserva negativa da fta)	-	-	-
RIMANENZE FINALI	17.840	51.186	3.270

La Riserva Legale è alimentata dalla quota del 10% di utili come stabilito dall'Art. 25 dello Statuto, indipendentemente dal raggiungimento del quinto del capitale sociale di cui all'Art. 2430 del Codice Civile.

La quota di Riserva Legale eccedente il quinto del capitale sociale è pari ad 9.992mila Euro.

La Riserva Statutaria comprende:

- la quota di utili pari al 15% stabilita dall'Art. 24 dello Statuto;
- la riclassificazione di riserve di utili come determinati in sede di FTA per un totale di Euro 15.200 mila;

Le "Altre" riserve comprendono:

- la riserva da conferimento ai sensi della Legge 218/90 pari ad Euro 6.130, al netto della riserva da valutazione emersa in sede di FTA pari ad Euro 2.860 mila.

14.4.1 Patrimonio dell'impresa: dettaglio della composizione e grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste

Natura/descrizione	Importo	Possibilità utilizzazione (1)	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti (2)	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	39.241.087,50				
Riserve di capitale:					
Riserva da conferimento	15.121.767,94	A,B,C	15.121.767,94		
Riserva da rivalutazioni	6.129.826,94	A,B,C	6.129.826,94		
Riserva da sovrapprezzo azioni (3)	34.660.068,07	A,B,C	34.660.068,07		
Riserve di utili:					
Riserva legale	17.839.838,72	B	9.991.621,22		
Riserva statutaria	51.186.321,43	B	-		
Riserva da F.T.A. (adozione IAS/IFRS)	- 2.860.067,03		-		
Riserva da A.F.S. (valutaz.titoli disp.per la vendita)	1.428.075,00		-		
Riserva utili / perdite attuariali FIP / TFR	- 2.975.387,87		-		
Utili portati a nuovo	-		-		
Totale	159.771.530,70		65.903.284,17	-	-
Quota non distribuibile (4)			626.556,50		
Residua quota distribuibile			65.137.865,06		

dati espressi al centesimo di Euro

Legenda:

A = per aumento di capitale
 B = per copertura perdite
 C = per distribuzione ai soci

Note:

(1) = Salvo ulteriori vincoli derivanti da disposizioni statutarie

(2) = Le utilizzazioni sono state indicate a partire dall'anno 2000 in assenza dei dati necessari per i periodi precedenti

(3) = Ai sensi dell'Art. 2431 del C.C. l'intero ammontare di tale riserva è distribuibile alla sola condizione che la Riserva Legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'Art. 2430 C.C.

(4) = Rappresenta l'ammontare della quota non distribuibile per effetto: della riserva di utili netti su cambi, della riserva di valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, della riserva da deroghe ex Art. 2413 C.C. comma 4 e della parte destinata a copertura di costi pluriennali non ancora ammortizzati ex Art. 2426 n. 5 C.C.

14.4.2 Proposta di destinazione degli utili.

(valori espressi in Euro)

Progetto di ripartizione dell'utile		
UTILE D'ESERCIZIO		5.236.130
Riserve ex D.Lgs 38/2005 art. 6:		
<i>plusvalenze iscritte a conto economico da fair value</i>		-
<i>(da iscrivere in apposita riserva)</i>		
<i>altro</i>		-
<i>Utili indisponibili</i>		-
UTILE D'ESERCIZIO DISTRIBUIBILE		5.236.130
Quota 10% alla Riserva legale		523.613
Quota 15% alla Riserva straordinaria		785.420
- Remunerazione agli azionisti: dividendo per azione	3,50	
- Azioni quota Banca Intesa spa	253.250	886.375
- Azioni: Quota Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo	506.500	1.772.750
Dividendi da distribuire agli azionisti		2.659.125
Alla Riserva straordinaria per il residuo		1.267.972
Riepilogo distribuzione dividendi		
Alla riserva legale		523.613
Alla riserva straordinaria		2.053.392
Totale incremento patrimonio netto		2.577.005
Quota destinata a dividendi		2.659.125
TOTALE UTILE NETTO DISTRIBUIBILE		5.236.130

L'utile netto da ripartire è pari ad Euro 5.236.130.

Nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge e a norma dell'Art. 25 dello Statuto, viene proposta la seguente ripartizione:

- agli azionisti una remunerazione pari ad Euro 3,50 di dividendo per azione;
- alla riserva legale una quota del 10%, pari ad Euro 523.613;
- alla riserva straordinaria una quota pari ad Euro 2.053.392.

La riserva legale, pari a complessivi 17.839.839 Euro alla data del 31/12/2016, dopo l'apporto sopra indicato operato ai sensi delle disposizioni statutarie recate dall'articolo 25 dello Statuto Aziendale, raggiungerà la somma di 18.363.452 Euro superando quindi il quinto del capitale sociale di cui all'art. 2430 Cod.Civ. per complessivi Euro 10.515.234.

14.7 Riserve da valutazione: composizione

Voci / Componenti	12/2016	12/2015
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.428	5.593
2. Attività materiali	-	-
3. Attività immateriali	-	-
4. Copertura di investimenti esteri	-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	-	-
6. Differenze di cambio	-	-
7. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
8. Leggi speciali di rivalutazione	15.122	15.122
9. Utili/Perdite attuariali su piani a benefici definiti	- 2.975	- 2.615
Totale	13.575	18.100

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 12/2016	Importo 12/2015
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	4.215	2.460
a) Banche	4.192	2.437
b) Clientela	23	23
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	22.394	21.182
a) Banche	-	-
b) Clientela	22.394	21.182
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	55.030	49.226
a) Banche	11.540	9.897
i) a utilizzo certo	11.540	9.897
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	43.490	39.329
i) a utilizzo certo	30	515
ii) a utilizzo incerto	43.460	38.814
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
Totale	81.639	72.868

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	12/2016	12/2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	11	11.009
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	67.356
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	5.000	5.011
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-
TOTALE	5.011	83.376

La tabella 2 mette in evidenza il valore dei titoli costituiti in garanzia di proprie passività:

- operazioni collegate al pagamento delle pensioni erogate dall'INPS, Euro 11 mila;
- operazioni connesse all'emissione di Assegni Circolari dell'I.C.B.P.I., Euro 5.000/mila.

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	-
a) Acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) vendite	-
1. regolate	-
2. non regolate	-
2. Gestioni di portafogli	-
a) individuali	-
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	1.238.221
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	670.656
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	118.646
2. altri titoli	552.010
c) titoli di terzi depositati presso terzi [trattasi di un "di cui" dei punti sub a) e sub b)]	635.929
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	567.565
4. Altre operazioni	-

9. Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

Operazioni	Esercizio 12/2016	Esercizio 12/2015
a) rettifiche "dare"	320.969	292.744
1) conti reciproci banche	73.533	70.889
2) portafoglio centrale	245.451	220.004
3) cassa	772	626
4) altri conti	1.213	1.225
b) rettifiche "avere"	318.828	314.075
1) conti reciproci banche	74.437	70.621
2) cedenti effetti e documenti	244.152	243.196
3) altri conti	239	258
SBILANCIO	- 2.141	21.331

Lo sbilancio tra le rettifiche dare e le rettifiche avere pari ad Euro 2.141 mila è confluito nella voce 150 "Altre attività" dell'attivo dello stato patrimoniale.

PARTE C

Informazioni sul Conto Economico

Sezione 1 – Gli interessi – Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.630	-	-	2.630	2.903
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.314	-	-	4.314	5.876
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	21	-	-	21	40
4. Crediti verso banche	-	7	-	7	31
5. Crediti verso clientela	-	31.242	-	31.242	35.147
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
8. Altre attività	-	-	60	60	8
Totale	6.965	31.249	60	38.274	44.005

Gli interessi maturati nell'esercizio sulle posizioni deteriorate presenti in bilancio alla data del 31/12/2016 risultano i seguenti:

1. Posizioni ad inadempienza probabile per Euro 3.730/mila;
2. Altre posizioni scadute deteriorate per Euro 393/mila

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci / Valori	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	265	34

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci / Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1. Debiti verso banche centrali	- 198	-	-	198	133
2. Debiti verso banche	- 13	-	-	13	4
3. Debiti verso clientela	- 3.436	-	-	3.436	5.023
4. Titoli in circolazione	-	4.086	-	4.086	6.038
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	75	75	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale	- 3.647	- 4.086	- 75	- 7.808	- 11.198

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Voci / Valori	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta	- 14	- 6

Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi / Valori	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
a) garanzie rilasciate	306	287
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	6.841	6.197
1. negoziazione di strumenti finanziari	155	190
2. negoziazione di valute	109	112
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1. individuali	-	-
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	112	128
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	3.013	2.375
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	370	611
8. attività di consulenza	-	-
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	3.082	2.781
9.1. gestioni di portafogli	399	416
9.1.1. individuali	199	219
9.1.2. collettive	200	197
9.2. prodotti assicurativi	1.610	1.352
9.3. altri prodotti	1.073	1.013
d) servizi di incasso e pagamento	2.888	2.940
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	9.421	9.728
j) altri servizi	2.958	2.792
Totale	22.414	21.944

L'importo indicato dalla lettera "j) altri servizi" della tabella che precede comprende:³

	2016	2015
Commissioni istruttoria mutui	644	601
Commissioni su finanziamenti	742	702
Commissioni bancomat ed home banking	572	522
Commissioni altre	1.000	967

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali / Valori	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
a) presso propri sportelli:	6.095	5.156
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	3.013	2.375
3. servizi e prodotti di terzi	3.082	2.781
b) offerta fuori sede:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi / Valori	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
a) garanzie ricevute	- 2	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	- 263	- 242
1. negoziazione di strumenti finanziari	- 133	- 165
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	- 63	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	- 63	-
4. custodia e amministrazione di titoli	- 67	- 77
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	- 880	- 837
e) altri servizi	- 53	- 82
Totale	- 1.198	- 1.161

³ Importo in migliaia di Euro

Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci / Proventi	Totale al 12/2016		Totale al 12/2015	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	650	-	1.632	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	-	-	-
Totale	650	-	1.632	-

Nell'esercizio 2016 i dividendi incassati risultano ridotti rispetto all'esercizio 2015 per il venir meno dei dividendi straordinari distribuiti dal CSE per un importo pari a 1.000 mila Euro.

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

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Voci / Proventi	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	553	2.998	1.308	650	1.593
1.1 Titoli di debito	553	2.998	1.308	586	1.657
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	64	64
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					369
4. Strumenti derivati	3.632	-	4.790	-	1.158
4.1 Derivati finanziari:	3.632	-	4.790	-	1.158
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.632	-	4.790	-	1.158
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	4.185	2.998	6.098	650	804

Valuta: Costi, Ricavi e Rimanenze

SEZIONE SPESE E PERDITE:			SEZIONE RENDITE E PROFITTI:		
Voci	2016	2015	Voci	2016	2015
A) Esistenze iniziali di valuta	154	124	E) Ricavi per vendite di valuta	33.701	73.717
B) Costi per acquisti di valuta	33.923	73.630	F) Rimanenze finali	419	154
D) Totale dei costi	34.077	73.754	H) Totale dei ricavi	34.120	73.871
RIEPILOGO:					
	2016	2015			
(+) <i>Totale dei ricavi</i>	34.120	73.871			
(-) <i>Totale dei costi</i>	- 34.077	- 73.754			
(+) <i>Comm.valutarie</i>	47	56			
(-) <i>Rettifiche ias</i>	-	- 3			
Utile da valutazione valuta	90	170			

I costi per acquisti ed i ricavi per vendite sono riferiti alle valute estere trattate dalla Società nel corso dell'esercizio con esclusione delle valute aderenti e delle poste in Euro.

Nel prospetto non sono ricompresi gli utili netti su cambi relativi ai titoli in valuta pari ad Euro 279/mila

Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100
6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci / Componenti reddituali	Totale al 12/2016			Totale al 12/2015		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.891	1.675	6.216	8.313	422	7.891
3.1 Titoli di debito	7.891	1.675	6.216	7.479	422	7.057
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	834	-	834
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	7.891	1.675	6.216	8.313	422	7.891
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	48	- 48	1	60	- 59
Totale passività	-	48	- 48	1	60	- 59

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 al 12/2016	Totale al 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	- 237	- 16.616	-	2.695	4.919	-	2.704	- 6.535	- 11.080
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	- 237	- 16.616	-	2.695	4.919	-	2.704	- 6.535	- 11.080
- Finanziamenti	- 237	- 16.616	-	2.695	4.919	-	2.704	- 6.535	- 11.080
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	- 237	- 16.616	-	2.695	4.919	-	2.704	- 6.535	- 11.080

Nella colonna “A Riprese di valore (2) Specifiche “ sono ricompresi per Euro 218 mila gli interessi di mora incassati su crediti in sofferenza oltre al rilascio a conto economico di riprese da interessi per attualizzazione così distinte:

- su crediti inadempienze probabili/scaduti Euro 1.498 mila, di cui da incasso Euro 1.380 mila;
- su crediti in sofferenza Euro 979 mila, di cui da incasso Euro 438 mila.

Nella colonna “B riprese di valore specifiche”: le riprese da incasso relative a sofferenze sono pari ad Euro 648 mila, quelle da valutazione Euro 2.196 mila, mentre sulle inadempienze probabili/scaduti le riprese di valore da valutazione sono di Euro 1.716 mila, quelle da incasso sono pari ad Euro 359 mila.

Le riprese di valore di portafoglio indicate sono dovute alla riduzione della rischiosità del portafoglio crediti in bonis determinato internamente.

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)		31/12/2016	31/12/2015
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B	(3) = (1)-(2)	(3) = (1)-(2)
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	-			-	- 760
C. Quote OICR	-	-		-	-	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	-	-	-	-	- 760

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

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2016	Totale 31/12/2015
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Sezione 9 – Le spese amministrative – Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
1) Personale dipendente	- 26.909	- 26.759
a) salari e stipendi	- 18.649	- 18.733
b) oneri sociali	- 5.060	- 4.999
c) indennità di fine rapporto	- 1.050	- 1.042
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	- 131	- 95
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	- 203	- 155
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	- 203	- 155
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	- 758	- 745
- a contribuzione definita	- 758	- 745
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	- 1.058	- 990
2) Altro personale in attività	-	-
3) Amministratori e Sindaci	- 997	- 1.010
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	-	-
Totale	- 27.906	- 27.769

Nella tabella al punto 3) sono ricompresi i compensi per il Collegio Sindacale e i premi assicurativi previsti per l'organo di amministrazione.

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Composizione	Dato puntuale al 12/2016	Media al 12/2016	Dato puntuale al 12/2015
• Personale dipendente	380	368	382
a) dirigenti	2	2	2
b) quadri direttivi	104	102	100
- di cui: di 3° e 4° livello	42	42	42
c) restante personale dipendente (compreso personale di pulizia)	274	264	280
- di cui: di 3° area professionale	270	260	276
- di cui: di 2° area professionale	3	3	3
- di cui: personale addetto alle pulizie	1	1	1
• Altro personale	10	12	13

La media è stata determinata considerando il personale part-time al 50%.

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

Tipologia di spese/Valori	12/2016	12/2015
Remunerazione Fondo Integrativo Pensioni - Interest Cost	203	154

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Tipologia di spese/Valori	12/2016	12/2015
Altri benefici a favore dei dipendenti	- 1.058	- 990

Gli altri benefici a favore dei dipendenti riguardano principalmente per Euro 143 mila spese addestramento del personale, Euro 377 mila le polizze vita, infortuni e sanitarie ed Euro 470 mila buoni pasto.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	12/2016	12/2015
1 - spese legali recupero crediti	- 1.581	- 1.393
2 - consulenza legali varie e tecnica	- 1.102	- 961
3 - manutenzioni, riparazioni, trasformazioni	- 749	- 1.060
4 - affitto locali	- 1.079	- 1.042
5 - pulizia locali	- 540	- 534
6 - fitti passivi macchine e linee td	- 1.329	- 1.251
7 - vigilanza e trasporto valori	- 512	- 498
8 - illuminazione e riscaldamento	- 547	- 589
9 - stampati e cancelleria	- 187	- 216
10 - postali telegrafiche telex e telefoniche	- 330	- 308
11 - assicurazioni diverse	- 403	- 392
12 - pubblicità e propaganda	- 518	- 440
13 - abbonamenti e acquisto pubblicazioni	- 95	- 108
14 - costi per servizi ricevuti da terzi	- 3.547	- 3.546
15 - trasporti e traslochi	- 267	- 273
16 - contributi associativi	- 234	- 270
17 - contributi Fondo Risoluzione Crisi e FITD	- 1.643	- 1.697
18 - altre	- 1.024	- 998
Totale Parziale altre spese amministrative	- 15.687	- 15.576
Imposte indirette e tasse		
1 - imposta di bollo	- 3.558	- 3.695
2 - imposta comunale sugli immobili	- 354	- 360
3 - altre	- 577	- 588
Totale imposte indirette e tasse	- 4.489	- 4.643
Totale altre spese amministrative	- 20.176	- 20.219

Le spese di manutenzione, riparazione, trasformazione, di cui alla precedente tabella, sono relative al mero ripristino della funzionalità dei fabbricati.

Al punto “17 – contributi Fondo Risoluzione Crisi e FITD” sono confluiti i contributi “straordinari” da versare al fondo nazionale di risoluzione delle crisi bancarie per Euro 662 mila e i contributi “ex-ante” dovuti al F.I.T.D. pari ad Euro 651 mila, mentre, i contributi ordinari versati al Fondo di Risoluzione Unico sono stati pari ad Euro 330 mila.

Come evidenziato anche dalla tabella riportata in calce al presente paragrafo, l'importo totale dei corrispettivi spettanti alla società KPMG SpA, per i servizi resi, sono risultati i seguenti:

- revisione legale dei conti Euro 123.917;
- servizi di traduzione in lingua inglese Euro 3.660;
- sottoscrizione dichiarazioni fiscali Euro 5.870;
- altre attestazioni fiscali Euro 671;
- Altri servizi di assistenza in materia di “Revisione della Qualità dell'Attivo (AQR)” Euro 79.300.

Inoltre, i corrispettivi per servizi resi pagati ad altre entità appartenenti al Network della società di revisione, sono stati i seguenti:

- alla società "K Studio Associato", per la consulenza legale e tributaria, Euro 46.628.

Gli importi di cui sopra sono comprensivi di Iva e del rimborso delle spese vive per lo svolgimento del lavoro.

Tipologia servizi	Soggetto che eroga il servizio	Ammontare dei compensi
Revisione legale	KPMG S.p.A.	123.917
Servizi di attestazione	KPMG S.p.A.	6.541
Altri servizi	KPMG S.p.A.	82.960
Altri servizi	K Studio Associato	46.628
TOTALE		260.046

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

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	12/2016
1 - accantonamenti controversie legali	- 879
2 - accantonamento per revocatorie	- 50
3 - altri	- 6
Totale accantonamenti	- 935
4 - Utilizzi per definizione controversie legali	888
Totale utilizzi	888
Totale accantonamenti netti al 31/12/2016	- 47

Gli utilizzi del fondo per rischi ed oneri, quanto ad Euro 888 mila, relativi alla chiusura di pregresse controversie legali, sono confluiti a voce 160 del conto economico al netto degli accantonamenti pari a Euro 935 mila.

Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	- 1.564	-	-	- 1.564
- Ad uso funzionale	- 1.564	-	-	- 1.564
- Per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	- 1.564	-	-	- 1.564

Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b – c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	- 74	-	-	- 74
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	- 74	-	-	- 74
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	- 74	-	-	- 74

Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	12/2016
1 - Contribuiti liberali	- 6
2 - Contributi ad enti e comuni concedenti servizio di tesoreria	- 17
3 - Ammortamenti miglie su beni di terzi	- 302
4 - Perdite per rapine	- 63
5 - Altri	- 1.687
Totale altri oneri di gestione	- 2.075

Al punto 2 i contributi ad Enti e Comuni concedenti il servizio di tesoreria, sono collegati con i punteggi attribuiti ai partecipanti alle gare per l'appalto dei servizi stessi.

Il punto "5 – Altri" ricomprende per Euro 1.682 mila i costi relativi a sopravvenienze passive, mentre per Euro 5 mila oneri per contributi attualizzati.

Ricompresa fra le sopravvenienze passive, sono meritevoli di menzione: Euro 75 mila per transazioni eseguite a seguito di controversie per interessi ultralegali; Euro 416 mila per cause civili. Inoltre è ricompreso l'onere di Euro 1.130 mila pagato per la conclusione della causa civile relativa a fatti accaduti nel 1990 e conclusa con esito avverso, dopo che nei gradi precedenti di giudizio la banca era risultata costantemente vittoriosa. Di converso sono stati utilizzati i relativi accantonamenti al fondo rischi ed oneri confluiti a voce 160 del conto economico.

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	12/2016
1 - Recupero di spese amministrative	4.983
2 - Canoni cassette di sicurezza	61
3 - Fitti attivi	390
4 - Altri proventi	369
Totale altri proventi di gestione	5.803
Totale voce 190	3.728

La voce "4 – Altri proventi" comprende:

- contributo Fondo Banche ed Assicurazioni (FBA) per Euro 51/mila;
- recupero penali e oneri su c/c e depositi per Euro 207/mila;
- sopravvenienze attive per Euro 110/mila.

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

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale / Valori	Totale 31/12/2016	Totale 31/12/2015
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	3	10
- Utili da cessione	5	25
- Perdite da cessione	- 2	- 15
Risultato netto	3	10

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

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

Componente reddituale / Valori	Totale 31/12/2016	Totale 31/12/2015
1. Imposte correnti (-)	- 1.446	- 5.546
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	722	-
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 (+/-)	- 772	883
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	-	-
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	- 1.496	- 4.663

Nel mese di dicembre 2016 l'Agenzia delle Entrate ha provveduto al rimborso dell'IRES relativa alla deducibilità dell'IRAP pagata sulle spese del personale negli esercizi 2008/2011 a seguito di istanza presentata ai sensi del D.L. 201/2011.

Al punto 2 della tabella che precede è indicato l'utilizzo del fondo imposte relativamente alla quota rimborsata dall'Agenzia delle Entrate.

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

Componente reddituale / Valori	Voci	Importi
Utile o perdita al lordo delle imposte	6.732	
Aliquota fiscale corrente Ires	27,50%	
Onere fiscale teorico		1.851
Differenze permanenti e temporanee ai fini Ires		- 823
a) dividendi	- 477	
b) altri	- 2.515	
Imposte sul reddito d'esercizio Ires		1.028
Utile o perdita al lordo delle imposte	6.732	
Aliquota fiscale corrente Irap	5,49%	
Onere fiscale teorico		369
Differenze permanenti ai fini Irap	49	49
a) oneri per personale non deducibili	1.165	
b) rettifiche e riprese su crediti	- 1.104	
c) altri	829	
Imposte sul reddito d'esercizio Irap		418
Imposte sul reddito d'esercizio		1.446
Utilizzo F.do Imposte per rimborso IRES ai sensi del D.L. 201/2011		- 722
Variazione delle Imposte Anticipate e Differite		772
Totale Imposte di competenza dell'esercizio		1.496

Il punto "b) altri" rappresenta le riprese in aumento ai fini fiscali nettate dalle variazioni in diminuzione e comprende le rettifiche di valore su crediti eccedenti la quota deducibile.

Sezione 21 – Utile per azione

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

	Totale 31/12/2016	Totale 31/12/2015
Media ponderata azioni (numero)	759.750	759.750
Risultato attribuibile alle categorie di azioni (euro)	3.927.097	5.294.566
Utile base per azione (basic EPS) - (euro)	5,16	6,97
Risultato diluito per azione ordinaria (euro)	5,16	6,97

In base a quanto disposto dallo IAS 33, paragrafi 10 e 33:

a) l'EPS (*earning per share*) base è calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale della Società per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio;

b) l'EPS diluito è calcolato partendo dal valore dell'EPS base, determinato come sopra indicato, tenendo conto, al denominatore, degli effetti di potenziali azioni ordinarie con effetti diluitivi.

Al 31/12/2016 la Società, ritiene attribuibili dividendi ai possessori di azioni ordinarie nella misura di 3,50 Euro.

Pertanto l'utile in base alle previsioni dell'Art. 25 dello Statuto è accantonato:

1. Riserva ordinaria, quanto ad Euro 523.613, in base alle previsioni dell'art. 25 dello Statuto;
2. Riserva Straordinaria quanto ad Euro 785.420, in base alle previsioni dell'art. 25 dello Statuto;
3. Riserva Straordinaria quanto ad Euro 1.267.972, in base alle determinazioni del Consiglio di Amministrazione;

Per la determinazione dell'EPS base il numeratore risulta, pertanto, pari a 3.927 mila Euro. Per quanto riguarda il denominatore, la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione è rimasto invariato, pari a 759.750.

La Società non ha riacquistato azioni proprie. Non sono emesse ed in circolazione azioni con effetti diluitivi.

Pertanto EPS base ed EPS diluito coincidono.

PARTE D

Redditività complessiva

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci		Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10.	Utile (Perdita) d'esercizio			5.236
	Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
20.	Attività materiali	-	-	-
30.	Attività immateriali	-	-	-
40.	Piani a benefici definiti	- 498	137	- 361
50.	Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-
	Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
70.	Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
80.	Differenze di cambio:	-	-	-
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
90.	Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	- 6.166	2.001	- 4.165
	a) variazioni di <i>fair value</i>	- 95	3	-
	b) rigiro a conto economico	- 6.071	2.004	-
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utili/perdite da realizzo	- 6.071	2.004	-
	c) altre variazioni	-	-	-
110.	Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utili/perdite da realizzo	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
130.	Totale altre componenti reddituali	- 6.664	2.138	- 4.526
140.	Reddittività complessiva (Voce 10 + 130)			710

PARTE E

Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Premessa

La Banca identifica nel governo dei rischi (monitoraggio, gestione e misurazione) un fattore determinante per la creazione di valore per la società ed i suoi stakeholder; pertanto l'organizzazione aziendale è volta ad assicurare la più ampia autonomia ed indipendenza alle funzioni di controllo (Ufficio Ispettorato ed Internal Auditing, Ufficio Risk Governance / Funzione di Compliance ed Antiriciclaggio), affinché sia garantita una corretta e completa rappresentazione dei rischi assunti dalla banca sia al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale sia agli azionisti e a tutti coloro che hanno interesse diretto ed indiretto nella solidità della Società.

Nel rispetto del principio di proporzionalità, il controllo dei rischi avviene attraverso metodologie e processi adeguati all'operatività della Banca.

Il presidio ed il controllo dei rischi sono assicurati dalla funzione Risk Management dell'Ufficio Risk Governance. In particolare, alla funzione Risk Management sono attribuiti i seguenti compiti:

- proporre all'Organo con Funzione di Gestione, le metodologie, gli strumenti e le procedure per l'individuazione, la misurazione, il monitoraggio e il controllo delle più rilevanti tipologie di rischio;
- misurare e valutare l'esposizione ai rischi rilevanti, producendo la relativa reportistica;
- verificare il mantenimento nel tempo di profili di rischio coerenti con le linee strategiche definite dal Consiglio di Amministrazione;
- revisionare periodicamente i modelli e le metodologie adottate, segnalandone le eventuali carenze;
- verificare il rispetto dei limiti operativi definiti tanto dalle normative esterne quanto dall'organo strategico, proponendo per questi ultimi gli adeguamenti se necessari;
- collaborare con l'outsourcer informatico ed i gruppi di lavoro sui progetti di gestione del rischio;
- curare la produzione e conservazione della documentazione metodologica inerente le attività in discorso;
- elaborare le analisi e le valutazioni di propria competenza previste dal processo di autovalutazione di adeguatezza del capitale interno, ICAAP;
- predisporre, d'intesa con altre funzioni, i dati di propria competenza per la compilazione della parte "E" della nota integrativa;
- effettuare la valutazione della qualità del portafoglio crediti "*in bonis*" e verificare le classificazioni e valutazioni di bilancio sul credito *performing* e non *performing*;
- elaborare periodicamente i report sull'analisi andamentale e della tendenza al rischio della clientela affidata;
- produrre la reportistica sui Grandi rischi e, in caso di anomalie, informare le funzioni competenti;
- verificare trimestralmente il rispetto dei limiti prudenziali di cui alla Circolare 263/06 di Banca d'Italia, Titolo V, capitolo 5 – Sezione IV (Operazioni con soggetti collegati).

Con cadenza annuale, in occasione della pubblicazione del bilancio, il Risk Management predispone anche l'Informativa al Pubblico contenente le "...informazioni riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione ed alla gestione di tali rischi", compendiata nel documento "Pillar 3, Informativa al pubblico, situazione al 31/12/2016", pubblicato nelle pagine dedicate al Bilancio del proprio sito internet www.carifermo.it.

Con il recepimento nell'ordinamento italiano della disciplina della "Informativa al Pubblico Stato per Stato", introdotta con l'art. 89 della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV), dal 1° luglio 2014 le banche sono tenute a pubblicare le informazioni dell'Allegato A, Parte Prima, Titolo III, Capitolo 2 della Circolare 285/2013. La Banca pubblica tali informazioni sul proprio sito web al seguente indirizzo: www.carifermo.it/it/Il-bilancio.

Con l'emanazione da parte della Banca d'Italia delle disposizioni sul "Sistema dei controlli interni, sistema informativo e continuità operativa" (integrato dal 21 luglio 2015 nella Circolare 285/13), tutte le banche sono state chiamate a rafforzare ulteriormente la propria capacità di gestire i rischi aziendali. In ottemperanza a quanto previsto dalla Circolare, il Consiglio di Amministrazione ha definito il proprio RAF (Risk Appetite Framework, aggiornato il 28 giugno

2016 a seguito dell'insediamento dei nuovi Organi Aziendali), identificando gli obiettivi di rischio che intende assumere, delineato il Sistema dei Controlli Interni della Banca, definendo ruoli e responsabilità di Organi e funzioni aziendali e identificando la normativa interna fondante il Sistema stesso, definito i criteri per l'individuazione delle Operazioni di Maggiore Rilievo, da sottoporre al vaglio preventivo della funzione di Risk Management.

Il nuovo Sistema dei controlli interni rafforza il ruolo delle funzioni di controllo e, in particolare, del Risk Management che è attivamente coinvolto nel monitoraggio delle esposizioni creditizie, in particolare di quelle deteriorate.

Con il settimo aggiornamento della Circolare 272, avvenuto il 20 gennaio 2015, è stato inoltre avviato il processo di adeguamento alla nuova classificazione dei crediti, che fa proprie le definizioni di “*Non-Performing Exposures*” e “*Forbearance*” introdotte dalle norme tecniche di attuazione (ITS) definite dall'Autorità Bancaria Europea (EBA). Tali sviluppi normativi hanno comportato una serie di interventi di adeguamento nei processi e nei regolamenti interni, tra cui l'approvazione da parte del CdA, a novembre 2015, della nuova “*Policy di valutazione e classificazione del credito*”, che disciplina la gestione dei processi di classificazione e valutazione dei crediti introducendo i nuovi concetti di credito *Performing* e *Non Performing*, di misure di *forbearance* (tolleranza), di difficoltà finanziaria e dei parametri di *default detection*.

La Banca e i suoi Organi aziendali promuovono la diffusione e lo sviluppo della cultura del rischio in modo trasversale e a tutti i livelli aziendali, in particolare mediante la formazione del personale. Al fine di diffondere la cultura del rischio, è inoltre predisposta adeguata informativa per gli Organi aziendali sulle novità previste dalle normative rilevanti, aventi impatto sull'operatività aziendale, con evidenza del livello di conformità aziendale ed i necessari interventi di adeguamento.

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

In coerenza con la propria *mission*, la Banca considera di importanza strategica l'attività creditizia a sostegno delle famiglie e delle piccole e medie imprese, con interventi mirati allo sviluppo delle attività produttive. La naturale inclinazione della Banca a privilegiare negli impieghi economici la piccola e media impresa è agevolata anche dal partenariato con il mondo delle cooperative di garanzia fidi in particolare con quelle ricadenti nella vigilanza dalla Banca d'Italia. Pur avendo un particolare riguardo per il sostegno del tessuto socio-economico del territorio di riferimento, è perseguito, anche in ottica di frazionamento del rischio, l'ampliamento del portafoglio clienti nelle aree in cui la presenza della banca è meno significativa.

La politica creditizia della banca pone particolare attenzione alla fase di erogazione e monitoraggio del credito, affinché siano evitati fenomeni di concentrazione del rischio verso imprese e settori merceologici e, relativamente al segmento famiglia, verso talune classi di età.

A tutela tanto del debitore e della sua famiglia, quanto della banca, si persegue una politica di continuo sviluppo, anche in termini di efficienza di prodotti, dell'intermediazione assicurativa nel settore del rischio puro, con coperture del rischio morte, invalidità e licenziamento.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il rischio di credito è il rischio più rilevante per la banca e corrisponde al rischio di perdite causate dal mancato o parziale pagamento di quanto dovuto dal debitore, a titolo di capitale, interessi o altro, su posizioni creditorie e nei confronti di clientela ordinaria ed istituzionale. Nella definizione di rischio di credito ricade anche il c.d. rischio di controparte, cioè il rischio che la controparte di una transazione avente ad oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa.

La struttura organizzativa e decisionale predisposta alla gestione del rischio di credito è articolata su più livelli di autonomia, che vanno dalle Succursali, agli Organi / funzioni competenti (Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato, Responsabile Area Crediti, Direzione Crediti e Ufficio Crediti). Segnaliamo che i poteri delegati sopra descritti sono stati aggiornati dal Consiglio di Amministrazione in data 3 febbraio 2017. I suddetti livelli sono definiti in base alla valutazione complessiva del rischio del singolo cliente ed eventuali collegati, in funzione della forma tecnica del credito, dell'esposizione diretta ed indiretta e della tipologia di garanzie presenti.

Il processo di gestione del credito comprende, oltre alla fase di erogazione, anche le attività ed i controlli necessari a mitigare il rischio, effettuati con sistematicità dalle seguenti strutture di direzione generale:

- **Ufficio Crediti:** supporta le Succursali nella fase istruttoria, verifica le domande di affidamento deliberate dagli Organi delegati periferici valutandone i rischi e il rispetto dei poteri delegati, esegue controlli sulle pratiche di fido in essere, accertandosi che le Succursali adempiano il rinnovo delle stesse. Alla fine del primo semestre 2016, è stato inoltre avviato uno specifico monitoraggio del credito *performing*, supportato anche dall'utilizzo di procedure informatiche (procedura Monitoraggio Crediti), volto a prevenire il progressivo deterioramento del credito, valutando tempestivamente le opportune strategie di intervento.
- **Ufficio Controllo Rischi (dal 3 febbraio 2017 Ufficio Controllo Crediti Problematici):** esegue il costante monitoraggio delle anomalie sui rischi aziendali attraverso

i dati segnalati dalle specifiche procedure informatiche e dall'Ufficio Ispettorato ed Internal Auditing; propone, coadiuvato dalla funzione Monitoraggio Crediti, la classificazione ad "Inadempienze probabili" per le posizioni in stato di momentanea difficoltà e/o per le quali la Banca prevede azioni di recupero, sollecitando la normalizzazione alle succursali e coordinando l'attività per le operazioni di eventuale rientro; segue e controlla le posizioni "ristrutturate"; redige trimestralmente una relazione per gli Organi sulla situazione ed evoluzione delle posizioni seguite.

- **Risk Management:** studia e sviluppa le metodologie di misurazione del rischio di credito con l'obiettivo di garantirne l'allineamento alla *best practice*, effettua analisi statiche e dinamiche del profilo di rischio complessivo del portafoglio crediti, di cui fornisce report mensili o trimestrali agli Organi Aziendali ed alle funzioni aziendali competenti. Effettua il monitoraggio andamentale delle esposizioni e valuta periodicamente la coerenza delle classificazioni e la congruità degli accantonamenti.
- **Funzione di Compliance:** Analizza le procedure ed i processi di concessione del credito, nonché la contrattualistica in uso per verificarne potenziali elementi soggetti a rischio legale e di non conformità alla normativa vigente;
- **Ufficio Ispettorato ed Internal Auditing:** effettua controlli di terzo livello, anche con verifiche in loco, e valuta il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi; valuta la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità del sistema dei controlli interni, portando all'attenzione degli organi aziendali eventuali interventi di adeguamento.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Al fine di individuare per tempo le situazioni di deterioramento del merito creditizio ed analizzare l'evoluzione di tutte le posizioni affidate è dato ampio risalto al controllo andamentale dei rapporti con la clientela, anche mediante l'utilizzo delle informazioni disponibili in Centrale dei Rischi, in grado di rilevare anomalie con potenziale impatto negativo.

Per svolgere tale attività, le funzioni di controllo si avvalgono di specifiche procedure di *early warning*, il Monitoraggio crediti e il Credit Position Control (CPC). Il Monitoraggio crediti rileva automaticamente eventuali anomalie creditizie definite dalla Banca e gestisce le azioni intraprese dagli operatori al fine di risolvere l'anomalia. Il CPC è un sistema di monitoraggio della clientela volto alla valutazione andamentale dei rapporti con l'obiettivo di anticipare il deterioramento del credito mediante l'utilizzo di schemi diagnostici; la procedura assegna un punteggio sintetico (score), equivalente ad un giudizio di rischio, a ciascuna controparte affidata.

La funzione di Risk management elabora report periodici sul CPC destinati agli Organi aziendali, alle Succursali ed alle funzioni aziendali interessate. L'analisi del rischio dell'intero portafoglio crediti in termini di CPC, ed ulteriori approfondimenti settoriali e geografici, sono oggetto della relazione trimestrale per il Consiglio di Amministrazione; nella relazione è valutato il rispetto dei principali limiti interni, è monitorato l'assorbimento patrimoniale dei rischi assunti dalla Banca e sono analizzate le posizioni relative ai Grandi Rischi.

Mediante il sistema di rating interno dell'applicativo SARa, il Risk Management verifica periodicamente la perdita attesa a un anno del portafoglio crediti della Banca. Ai crediti, aggregati in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, vengono applicati i tassi di perdita stimati su base statistica ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e dal tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD). Per tali crediti la perdita attesa, è data dall'ammontare del credito moltiplicato per PD e per LGD.

I tassi di perdita sono tenuti in considerazione per la determinazione degli accantonamenti forfetari sui crediti in *bonis* e, in base a quanto previsto dalla nuova Policy, utilizzati per la valutazione dei crediti *non performing* inferiori a 50 mila euro.

Il sistema di rating dell'applicativo SARa, utilizzato a soli fini gestionali di monitoraggio, prevede la suddivisione della clientela in tre segmenti principali (Corporate, Sme Retail e Retail) e la classificazione delle controparti su di una scala ordinale di 10 classi, composta da 9 classi per le controparti in *bonis* (AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C) e una classe per le

controparti in default (D). Il sistema prevede 2 distinti modelli di misurazione della probabilità di default, uno per le Imprese ed uno per i Privati.

Il Rating interno è inserito anche nel processo di erogazione del credito, modificando i "poteri delegati" in tale ambito. In particolare, in caso di rating della posizione pari a CCC o minore, i poteri di delibera spettano automaticamente alla Direzione Generale e l'organo deliberante minimo è il responsabile dell'Ufficio Crediti.

Trimestralmente la funzione di Risk Management verifica il rispetto dei limiti e le soglie di attenzione interne previste dal Risk Appetite Framework e dalla Policy del credito, concernenti l'adeguatezza patrimoniale, la qualità del credito, la concentrazione dei rischi, la concentrazione delle controparti e la concentrazione per forma tecnica di finanziamento.

La funzione di Risk Management effettua inoltre prove di stress sul requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito e di controparte che prevedono la quantificazione, in termini di capitale aggiuntivo, della sensibilità della banca a tre diversi fattori di rischio:

1. merito di credito della controparte
2. tasso di deterioramento dei crediti
3. ammissibilità degli strumenti di *Credit Risk Mitigation*.

I risultati delle prove di stress sono illustrati nella reportistica trimestrale.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La banca ricorre alle tecniche ed agli strumenti di mitigazione del rischio di credito, la cui classificazione ed utilizzo sono regolati dal documento "Politiche di mitigazione del rischio di credito" approvate dal CdA il 20 maggio 2008 e successivamente aggiornate; il documento stabilisce in via prioritaria che:

- ❖ La Banca acquisisce, a fronte delle proprie esposizioni creditizie, in via preferenziale, le garanzie qualificabili ed ammissibili come strumenti di CRM; non rinunciando a quelle prive dei suddetti requisiti in funzione di ulteriore tutela del credito.
- ❖ "Le garanzie reali o personali, indipendentemente dall'ammissibilità come strumenti di CRM, sono considerate accessorie rispetto all'operazione di credito e non possono sostituire o rendere meno efficace la valutazione della capacità di rimborso del debitore, ovvero costituire elemento di valutazione del merito creditizio della controparte o elemento prevalente della rischiosità dell'operazione".

Sono considerati fattori mitiganti ad alto spessore le garanzie reali, rappresentate essenzialmente da pegni su attività finanziarie prontamente liquidabili e da ipoteche su immobili residenziali. Ulteriori garanzie mitiganti sono le ipoteche su immobili non residenziali, le garanzie personali in funzione dello standing del garante e i pegni su attività finanziarie non rappresentate da titoli di stato.

Il grado di concentrazione delle suddette forme di copertura risulta omogeneo al livello di concentrazione del portafoglio crediti della Banca e quindi di livello modesto.

La valutazione dei fattori di mitigazione del rischio di credito è effettuata con un sistema di classificazione gerarchica delle forme tecniche di affidamento, in base alla *loss given default* intrinseca, e delle garanzie, in funzione della loro potenzialità di mitigazione del rischio. Ad ogni classe di rischio è attribuito un fattore di ponderazione che, applicato all'affidamento complessivo della controparte, stima il livello complessivo del rischio.

Relativamente alle garanzie reali finanziarie, considerate ammissibili come CRM, la banca si è dotata dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza.

Per le esposizioni garantite da immobili, in conformità alle suddette disposizioni di vigilanza, sono stati attivati sistemi di sorveglianza su base statistica del valore dell'immobile e procedure operative per la verifica del valore effettivo.

E' stato inoltre aggiornato il "Regolamento per la valutazione degli immobili" sulla base delle "Linee guida per la valutazione degli immobili a garanzia delle esposizioni creditizie" emanate dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI). Il Regolamento definisce i criteri generali per le stime immobiliari a cura dei periti e si applica a tutte le valutazioni immobiliari effettuate, direttamente o indirettamente, per conto e nell'interesse della Banca.

Di norma per l'assunzione delle garanzie è utilizzata contrattualistica di tipo standard; nella fattispecie in cui i contratti standard si rivelino non adeguati, la redazione dei contratti è realizzata *ad hoc* dagli uffici competenti e validata dalla Funzione di Conformità con ricorso, laddove necessario, a consulenti esterni.

La banca, alla data di chiusura del bilancio, non opera in derivati su crediti.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

La gestione delle attività finanziarie deteriorate è delegata all'Ufficio Controllo Rischi e all'Ufficio Legale per le sole posizioni classificate a "sofferenza".

Sulla scorta delle informazioni acquisite tramite report interni sull'andamento e sulle anomalie dei rapporti (monitoraggio andamentale, segnalazioni rate insolute ed assegni sospesi, partite da sistemare, crediti scaduti e/o sconfinati, segnalazioni da parte delle filiali, resoconti ispettivi, ecc.) e fonti esterne (Centrale dei Rischi, CAI, report di provider esterni sulle pregiudizievoli, ecc.), l'Ufficio Controllo Rischi, dopo il necessario approfondimento, valuta l'opportunità di adottare provvedimenti finalizzati al contenimento del rischio ed eventualmente propone la classificazione ad "inadempienza probabile" delle posizioni in stato di momentanea difficoltà economico/finanziaria ovvero il passaggio a sofferenza, fornendo in tal caso all'Ufficio Legale e Contenzioso tutte le notizie utili per attivare le iniziative finalizzate al recupero del credito. L'Ufficio, a cui è delegata anche la gestione delle posizioni scadute deteriorate, redige trimestralmente una relazione per l'Alta direzione sulla situazione ed evoluzione delle posizioni seguite con particolare riferimento a quelle incagliate.

La classificazione ad inadempienza probabile delle posizioni viene proposta e decisa sulla base di criteri oggettivi, determinati nella "*Policy di valutazione e classificazione del credito*" e normati dalla Banca d'Italia compresa la segnalazione in Centrale dei Rischi e le iscrizioni di pregiudizievoli.

Individuate le posizioni aventi i requisiti oggettivi per la classificazione dei crediti fra le inadempienze probabili, il Responsabile dell'Ufficio Controllo Rischi iscrive tra le posizioni ad inadempienza probabile i rapporti che beneficiano di linee di credito, d'importo complessivo non superiore a 50/mila Euro; in presenza di mutui ipotecari l'importo viene elevato a 100/mila Euro. Per le posizioni che beneficiano di linee di credito di importo superiore, sottopone la proposta all'Alta Direzione.

Il monitoraggio delle posizioni ad inadempienza probabile rimane di competenza delle Filiali, coadiuvate in tale attività dall'Ufficio Controllo Rischi. Il Responsabile di Filiale provvede ad informare puntualmente l'Ufficio di Direzione sugli sviluppi delle posizioni e sugli esiti delle relative azioni intraprese.

Il Responsabile dell'Ufficio Controllo Rischi richiede periodicamente una relazione al preposto della filiale sull'andamento delle posizioni ed esamina il bilancio e/o degli elementi reddituali e patrimoniali, per valutare e provvedere alternativamente:

- di mantenere le posizioni tra quelle ad inadempienza probabile;
- di sollecitare la Filiale a proporre alla Direzione Generale la revoca degli affidamenti e la relativa costituzione in mora;
- di proporre il reinserimento delle posizioni tra i crediti vivi (ritorno "in bonis"), qualora siano state superate le difficoltà originariamente manifestate e, nel caso di posizioni "*forborne performing*", se sia trascorso positivamente il "*probation period*";
- di imputare la posizione al c/sofferenza o proporre il passaggio a sofferenza se eccedente l'importo dei poteri a lui delegati.

L'ufficio Controllo Rischi con cadenza mensile redige un report contenente tutte le posizioni ad inadempienza probabile e scadute deteriorate con dettaglio delle posizioni in ingresso e in uscita, e della loro dinamica che viene comunicato all'Alta Direzione.

In relazione agli adempimenti concernenti la redazione del bilancio annuale e semestrale, l'Ufficio Controllo Rischi provvede alla ricognizione delle posizioni classificate ad inadempienza probabile e scadute deteriorate e, sulla base dell'esame dei dati patrimoniali, finanziari e della valutazione delle garanzie, indica, per le posizioni di importo superiore ad Euro 50 mila, la percentuale di svalutazione ai fini della determinazione delle rettifiche di valore e della determinazione dell'importo recuperabile del 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 esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze Probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Attività non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	233.548	233.548
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	5.000	5.000
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	17.798	17.798
4. Crediti verso clientela	54.327	62.792	7.075	24.873	797.494	946.561
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2016	54.327	62.792	7.075	24.873	1.053.840	1.202.907
Totale 31/12/2015	54.841	56.958	1.896	81.252	1.054.435	1.249.382

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	-	-	-	233.548	-	233.548	233.548
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	5.000	-	5.000	5.000
3. Crediti verso banche	-	-	-	17.798	-	17.798	17.798
4. Crediti verso clientela	201.252	77.059	124.193	829.917	7.549	822.368	946.561
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2016	201.252	77.059	124.193	1.086.263	7.549	1.078.714	1.202.907
Totale 31/12/2015	182.455	68.760	113.695	1.145.962	10.275	1.135.687	1.249.382

Nel corso dell'esercizio 2016 non sono state effettuate cancellazioni parziali di crediti deteriorati.

Al 31/12/2016 le posizioni in concordato preventivo classificate a sofferenza sono 35 pari ad Euro 12.243 mila. In questo importo sono comprese n. 4 posizioni con richiesta di Concordato Preventivo presentata nel corso del 2016, pari ad Euro 843 mila, mentre 3 posizioni per Euro 236 mila, che nel 2015 erano in concordato, sono fallite.

Due posizioni, pari ad Euro 408 mila, classificate a sofferenza nell'esercizio 2015 non sono più in concordato preventivo.

Inoltre nel corso del 2016, hanno dichiarato fallimento n. 13 posizioni di cui n. 7 classificate a sofferenza negli esercizi precedenti e n. 6 nel 2016, per Euro 1.175 mila.

Per ciò che concerne le inadempienze probabili, al 31/12/2016 risultano:

- n. 2 posizioni in concordato preventivo per Euro 4.699 mila;
- n. 2 posizioni in concordato con riserva, per Euro 346 mila, attualmente in “*cure period*”.

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre Attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	327.939
2. Derivati di copertura	-	-	-
Totale 31/12/2016	-	-	327.939
Totale 31/12/2015	-	-	377.130

A.1.2.1 Dettaglio della distribuzione delle esposizioni creditizie in bonis per portafogli di appartenenza (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi Collettivi				
	sino a 3 mesi	da oltre 3 mesi sino a 6 mesi	da oltre 6 mesi sino a 1 anno	da oltre 1 anno	Non Scaduti
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	-
4. Crediti verso clientela	216	-	-	-	2.991
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2016	216	-	-	-	2.991

La tabella che precede mette in evidenza le esposizioni in bonis oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi Abi – Mef così come previsto dalla nota della banca D'Italia n. 0169844/11 del 24/02/2011. Per quanto riguarda il nostro istituto l'importo dei crediti netti è pari ad Euro 3.207 mila.

Portafogli/qualità	Esposizioni forborne oggetto di rinegoziazione concesse dalla singola banca					Totale esposizioni nette rinegoziate	Totale rettifiche esposizioni rinegoziate
	sino a 3 mesi	da oltre 3 mesi sino a 6 mesi	da oltre 6 mesi sino a 1 anno	da oltre 1 anno	Non Scaduti		
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso clientela	644	207	253	-	9.035	13.346	224
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2016	644	207	253	-	9.035	13.346	224

Portafogli/qualità	Altre Esposizioni				
	sino a 3 mesi	da oltre 3 mesi sino a 6 mesi	da oltre 6 mesi sino a 1 anno	da oltre 1 anno	Non Scaduti
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	233.548
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	5.000
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	17.798
4. Crediti verso clientela	19.212	2.830	1.504	8	785.468
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2016	19.212	2.830	1.504	8	1.041.814

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda					Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	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	-	-	-	-	-	-		-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-		-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-		-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-		-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-		-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-		-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-	-	-		-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-		-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	63.724	-		63.724
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-		-	-
TOTALE A	-	-	-	-	63.724	-	-	63.724
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	-	-	-	-		-		-
b) Non deteriorate					4.477		-	4.477
TOTALE B	-	-	-	-	4.477	-	-	4.477
TOTALE A + B	-	-	-	-	68.201	-	-	68.201

L'importo indicato alla voce "B.ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO – b) Non deteriorate", per una migliore esposizione, viene dettagliata dal seguente prospetto:

Dettaglio delle esposizioni creditizie fuori bilancio verso banche

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				
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	-	-	-	-		-		-
	-	-	-	-		-		-
b) Non deteriorate					3.845		-	3.845
b.1) Depositi da effettuare a pronti					-		-	-
b.2) F.I.T.D. - Fondo Tutela Depositi					3.560		-	3.560
b.3) Impegno con CC.OO di acq.titoli emessi da II.CC.					20		-	20
b.4) Derivati su tassi di interesse					96		-	96
b.5) Operazioni a termine su valute					169		-	169
TOTALE B	-	-	-	-	3.845	-	-	3.845

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

La Banca non presenta nessun credito deteriorato verso banche.

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

La Banca non presenta operazioni della specie (cfr. precedente punto A.1.4.).

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	-	-	-	116.077	-	61.749		54.328
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	13.584	-	8.512		5.072
b) Inadempienze probabili	28.429	3.975	24.529	20.419	-	14.561		62.791
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	16.285	1.238	3.912	7.150	-	2.918		25.667
c) Esposizioni scadute deteriorate	512	761	3.767	2.783	-	749		7.074
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	15	-	1.888	-	-	102		1.801
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-	25.509		636	24.873
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	1.391		72	1.319
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	1.324.623		6.913	1.317.710
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	12.178		152	12.026
TOTALE A	28.941	4.736	28.296	139.279	1.350.132	77.059	7.549	1.466.776
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	868	-	-	-		-		868
b) Non deteriorate					76.639		-	76.639
TOTALE B	868	-	-	-	76.639	-	-	77.507
TOTALE A + B	29.809	4.736	28.296	139.279	1.426.771	77.059	7.549	1.544.283

Le esposizioni verso clientela includono i dati delle voci 20 e 40 (attività finanziarie detenute per la negoziazione e per la vendita) e 70 (crediti verso clientela) a meno delle esposizioni verso banche rappresentate da titoli incluse nella tabella A.1.3.

Gli importi indicati nelle voci “B.ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO – a) Deteriorate” e “ b) Non deteriorate”, per una migliore esposizione, vengono dettagliate dal seguente prospetto:

Dettaglio delle esposizioni creditizie fuori bilancio verso clientela

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				
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	868	-	-	-		-		868
a.1) Crediti di firma di natura commerciale	868	-	-	-		-		868
b) Non deteriorate					76.639		-	76.639
b.1) Crediti di firma di natura finanziaria					21		-	21
b.2) Crediti di firma di natura commerciale					21.728		-	21.728
b.3) Impegni ad utilizzo incerto					43.260		-	43.260
b.4) Finanziamenti da erogare a pronti					10		-	10
b.5) Impegno con II.CC di acq.titoli emessi da CC.OO.					11.540		-	11.540
b.6) Derivati su tassi di interesse e Operaz. a termine					11		-	11
b.7) Operazioni a termine su valute					69		-	69
b.8) Rischi connessi con operatività SFT (PCT passivi)					-		-	-
TOTALE B	868	-	-	-	76.639	-	-	77.507

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	111.912	68.470	2.073
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
B. Variazioni in aumento	10.487	30.554	8.188
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	1.761	24.056	7.486
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	7.361	967	-
B.3 altre variazioni in aumento	1.365	5.531	702
C. Variazioni in diminuzione	6.322	21.672	2.438
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	3.987	538
C.2 cancellazioni	1.212	3	-
C.3 incassi	5.110	10.435	820
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessioni	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	7.247	1.080
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	116.077	77.352	7.823
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

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

Causali/Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	30.427	11.188
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-
B. Variazioni in aumento	18.831	7.932
B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	3.420	7.481
B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni	3.951	-
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	-	195
B.4 altre variazioni in aumento	11.460	256
C. Variazioni in diminuzione	5.186	5.551
C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	-	-
C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni	195	-
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	-	3.951
C.4 cancellazioni	15	-
C.5 incassi	3.746	1.600
C.6 realizzi per cessioni	-	-
C.7 perdite per cessione	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	1.230	-
D. Esposizione lorda finale	44.072	13.569
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	57.071	7.306	11.512	3.640	177	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	10.237	1.414	8.059	656	734	102
B.1 rettifiche di valore	8.066	952	7.988	656	731	102
B.2 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	1.523	16	71	-	3	-
B.4 altre variazioni in aumento	648	446	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	5.559	208	5.010	1.378	162	-
C.1 riprese di valore da valutazione	2.737	61	2.709	1.205	57	-
C.2 riprese di valore da incasso	1.603	108	778	157	28	-
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	1.219	39	3	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	1.520	16	77	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	61.749	8.512	14.561	2.918	749	102
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-

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

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

I rating esterni sono forniti dall'agenzia Moody's, in coerenza con l'ECAI utilizzata nel calcolo del requisito patrimoniale per il rischio di credito per le esposizioni verso amministrazioni centrali e intermediari vigilati.

L'esposizione per cassa e fuori bilancio verso clientela ordinaria dotata di rating esterno è di ridotto ammontare.

L'esposizione nei confronti di controparti istituzionali e bancarie si concentra sui livelli di rating indicati dalla seguente tabella:

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB	BB+/BB-	B+/B-	Inferiore a B		
A. Esposizioni creditizie per cassa	13.624	7.471	469.276	2.468	788	-	1.064.282	1.557.909
B. Derivati	-	264	-	-	-	-	80	344
B.1 Derivati finanziari	-	264	-	-	-	-	80	344
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-	26.609	26.609
D. Impegni a erogare fondi	-	-	11.540	-	-	-	43.490	55.030
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	13.624	7.735	480.816	2.468	788	-	1.134.461	1.639.892

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

Ai fini del calcolo dell'adeguatezza patrimoniale la Banca non ha adottato sistemi interni di rating.

A.3 Distribuzione delle esposizioni 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)
						Derivati su crediti					Crediti di firma				
		Immobili Ipoteche	Immobili Leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	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:	755.711	511.878	-	11.793	11.767	-	-	-	-	-	540	2.608	2.247	204.599	745.432
1.1. totalmente garantite	730.957	511.688	-	10.132	9.776	-	-	-	-	-	292	2.608	1.929	194.394	730.819
- di cui deteriorate	114.161	92.732	-	218	3.111	-	-	-	-	-	-	504	85	17.416	114.066
1.2. Parzialmente garantite	24.754	190	-	1.661	1.991	-	-	-	-	-	248	-	318	10.205	14.613
- di cui deteriorate	1.827	-	-	-	17	-	-	-	-	-	-	-	-	1.427	1.444
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	22.771	8.707	-	859	2.415	-	-	-	-	-	-	-	-	9.301	21.282
2.1. totalmente garantite	20.604	8.707	-	457	2.157	-	-	-	-	-	-	-	-	9.251	20.572
- di cui deteriorate	854	200	-	39	101	-	-	-	-	-	-	-	-	514	854
2.2. Parzialmente garantite	2.167	-	-	402	258	-	-	-	-	-	-	-	-	50	710
- 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		
	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	-	-		-	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-		-	-	
A.2 Inadempienze probabili	-	-		-	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-		-	-	
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-		-	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-		-	-	
A.4 Esposizioni non deteriorate	455.841		-	22.821		-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-		-	-		-
Totale A	455.841	-	-	22.821	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"						
B.1 Sofferenze	-	-		-	-	
B.2 Inadempienze probabili	-	-		-	-	
B.3 Altre attività deteriorate	-	-		-	-	
B.4 Esposizioni non deteriorate	11.540		-	33.812		-
Totale B	11.540	-	-	33.812	-	-
Totale (A + B) al 31/12/2016	467.381	-	-	56.633	-	-
Totale (A + B) al 31/12/2015	647.191	-	-	31.799	-	-

Esposizioni/Controparti	Società finanziarie			Società di assicurazione		
	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	33	86		-	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	7	10		-	-	
A.2 Inadempienze probabili	28	7		-	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	17	5		-	-	
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-		-	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-		-	-	
A.4 Esposizioni non deteriorate	45.292		56	306		-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	71		-	-		-
Totale A	45.353	93	56	306	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"						
B.1 Sofferenze	-	-		-	-	
B.2 Inadempienze probabili	609	-		-	-	
B.3 Altre attività deteriorate	-	-		-	-	
B.4 Esposizioni non deteriorate	3.300		-	90		-
Totale B	3.909	-	-	90	-	-
Totale (A + B) al 31/12/2016	49.262	93	56	396	-	-
Totale (A + B) al 31/12/2015	25.111	72	38	-	-	-

Esposizioni/Controparti	Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	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	40.605	49.223		13.690	12.440	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	4.035	7.944		1.030	558	
A.2 Inadempienze probabili	44.395	13.095		18.368	1.459	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	19.582	2.466		6.068	447	
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	4.610	585		2.464	164	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	11	1		1.790	101	
A.4 Esposizioni non deteriorate	551.220		6.278	267.103		1.215
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	6.183		170	7.091		54
Totale A	640.830	62.903	6.278	301.625	14.063	1.215
B. Esposizioni "fuori bilancio"						
B.1 Sofferenze	39	-		-	-	
B.2 Inadempienze probabili	217	-		-	-	
B.3 Altre attività deteriorate	-	-		4	-	
B.4 Esposizioni non deteriorate	24.506		-	3.390		-
Totale B	24.762	-	-	3.394	-	-
Totale (A + B) al 31/12/2016	665.592	62.903	6.278	305.019	14.063	1.215
Totale (A + B) al 31/12/2015	657.244	57.080	8.928	301.810	11.607	1.310

Nella voce "A.1 Sofferenze – di cui: esposizioni oggetto di concessioni" sono ricomprese n. 313 posizioni e comprendono sia quelle alle quali sono stati concessi piani di rientro sia quelle in concordato preventivo.

Nella voce "A.2 Inadempienze probabili – di cui: esposizioni oggetto di concessioni" sono ricomprese 233 posizioni oggetto di misure di "forbearance".

Nella voce "A.3 Esposizioni scadute deteriorate – di cui: esposizioni oggetto di concessioni" sono presenti 4 posizioni oggetto di misure di "forbearance".

La voce "A.4 Esposizioni non deteriorate – di cui: esposizioni oggetto di concessioni" comprende n. 177 posizioni alle quali sono state erogate concessioni agevolative.

Nella Relazione degli Amministratori si è, inoltre, analizzato il rischio di concentrazione degli impieghi economici.

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 di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	54.327	61.749	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	62.792	14.561	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	7.074	749	1	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.295.244	7.544	29.389	3	13.779	1	174	1	3.997	-
Totale A	1.419.437	84.603	29.390	3	13.779	1	174	1	3.997	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	825	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	76.604	-	35	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	77.472	-	35	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A + B) al 31/12/2016	1.496.909	84.603	29.425	3	13.779	1	174	1	3.997	-
Totale (A + B) al 31/12/2015	1.661.786	79.018	958	3	189	1	221	14	-	-

B.2.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA Nord-Ovest		ITALIA Nord-Est		ITALIA Centro		ITALIA Sud e Isole	
	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.
A. Esposizioni per cassa								
A.1 Sofferenze	2.255	4.227	163	213	50.330	54.547	1.579	2.762
A.2 Inadempienze probabili	165	24	-	-	59.838	14.170	2.788	367
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	2.438	412	1	-	4.565	323	70	13
A.4 Esposizioni non deteriorate	17.380	89	2.668	25	1.224.630	6.975	50.565	455
Totale A	22.238	4.752	2.832	238	1.339.363	76.015	55.002	3.597
B. Esposizioni "fuori bilancio"								
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	39	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	625	-	200	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	4	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	1.598	-	496	-	73.181	-	1.329	-
Totale B	1.598	-	496	-	73.849	-	1.529	-
Totale (A + B) al 31/12/2016	23.836	4.752	3.328	238	1.413.212	76.015	56.531	3.597
Totale (A + B) al 31/12/2015	21.056	4.517	2.832	220	1.585.320	70.859	52.577	3.421

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 di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	39.916	-	15.371	-	4.853	-	1.295	-	2.289	-
Totale A	39.916	-	15.371	-	4.853	-	1.295	-	2.289	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	4.477	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	4.477	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A + B) al 31/12/2016	44.393	-	15.371	-	4.853	-	1.295	-	2.289	-
Totale (A + B) al 31/12/2015	35.780	-	195	-	178	-	73	-	-	-

B.3.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA Nord-Ovest		ITALIA Nord-Est		ITALIA Centro		ITALIA Sud e Isole	
	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.
A. Esposizioni per cassa								
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	15.005	-	-	-	24.912	-	-	-
Totale A	15.005	-	-	-	24.912	-	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"								
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	264	-	-	-	4.212	-	-	-
Totale B	264	-	-	-	4.212	-	-	-
Totale (A + B) al 31/12/2016	15.269	-	-	-	29.124	-	-	-
Totale (A + B) al 31/12/2015	7.778	-	453	-	27.550	-	-	-

B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2016	31/12/2015
a) Ammontare: valore di bilancio	566.245	710.499
b) Ammontare: valore ponderato	36.444	5.629
c) Numero	4	4

Come previsto dal 6° aggiornamento della circolare n.263 “Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche” del 27 dicembre 2010, che ha rivisto la disciplina prudenziale in materia di concentrazione dei rischi e con riferimento alla nota esplicativa n. 0206253/11 del 7 marzo 2011 emessa dall’Istituto di Vigilanza, nella tabella che precede è indicato sia il valore ponderato delle posizioni di rischio rilevante che il valore di bilancio. Il numero delle posizioni di “Grande Rischio” è invariato rispetto al precedente esercizio, mentre è diminuito l’importo nominale.

L’importo ponderato passa da 5.629 mila Euro del 2015 a 36.444 mila Euro del 2016 ed è costituito, quanto a 4.920 mila Euro per esposizioni verso Enti pubblici locali, per Euro 3.250 mila da partecipazioni in Banca d’Italia, mentre la quota restante è sostanzialmente formata da esposizioni verso imprese e per Euro 27.407 mila verso fondi d’investimento secondo quanto previsto dal Regolamento Delegato (UE) N. 1187/2014 che integra il Regolamento (UE) N. 575/2013 (CRR).

E. Operazioni di cessione

A. ATTIVITA' FINANZIARIE CEDUTE E NON CANCELLATE INTEGRALMENTE

Informazioni di natura qualitativa

Gli importi indicati nella presente sezione, riguardano le operazioni di Pronti Contro Termine con obbligo di riacquisto effettuate con 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			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2016	31/12/2015
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	692
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	692
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	692
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2016	31/12/2015
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2016	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	694	-	-	-	-	-	694

SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

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

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Nel corso dell'esercizio 2016 il portafoglio titoli è stato composto per il 76% da titoli di Stato italiani, mentre per il restante 24% da obbligazioni bancarie "*corporate*" e strumenti di natura azionaria.

Nel portafoglio AFS sono inclusi i titoli ricompresi nel mandato di gestione patrimoniale "*Epsylon S.g.r.*". Fanno parte del mandato di gestione menzionato, posizioni in *futures* su indici azionari ed obbligazionari e contratti a termine su valute.

La composizione degli altri contratti swap su tassi d'interesse è costituita da contratti a fronte di speculari operazioni per i clienti corporate, pareggiate in modo specifico con controparti istituzionali. Gli strumenti derivati, pertanto, non possono determinare un'autonoma assunzione di rischio a carico della Banca.

La strategia dell'attività di negoziazione in proprio si è quindi concretizzata in operazioni di compravendita su un orizzonte temporale di breve periodo, controllando le soglie di performance e di rischio, con l'intento di realizzare rendimenti su una giacenza di portafoglio prevalentemente a tasso variabile.

Nell'ambito della ordinaria attività di negoziazione, la Banca ha svolto operazioni in contropartita diretta su titoli di Stato ed obbligazioni, principalmente bancarie, inoltre ha gestito il sistema di scambi organizzati sui propri titoli obbligazionari.

L'attività in derivati finanziari sui tassi di interesse a lungo termine si è svolta utilizzando esclusivamente derivati non quotati quali opzioni su tassi ed *interest rate swap*.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Per il calcolo dei requisiti patrimoniali prudenziali a fronte dei rischi di mercato la Banca si avvale del metodo standardizzato come previsto dal Regolamento UE 575/2013 e dalla normativa di vigilanza derivante. Accanto all'osservanza e alla verifica delle regole prudenziali, la Banca ha previsto specifiche procedure di controllo dei rischi di mercato.

In particolare, la normativa interna in materia di controlli prevede che l'esposizione al rischio del portafoglio di negoziazione sia verificata dal Risk Management attraverso la misurazione del Valore a Rischio (VaR).

Si segnala che in data 28 giugno 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il conferimento di parte del portafoglio di proprietà in una gestione patrimoniale proposta da Epsilon SGR S.p.A. per un importo iniziale di 100 milioni di euro. La gestione patrimoniale è stata avviata il 18 luglio 2016.

La verifica dei limiti operativi e dei limiti di rischio complessivi previsti dalle "Politiche per la gestione dei rischi finanziari" (aggiornate il 27 settembre 2016), sono a valere sulla quota di portafoglio non gestita tramite mandato, mentre con riferimento a quest'ultimo, è verificato il rispetto dei limiti previsti dalle Linee guida del mandato stesso. Con riferimento al portafoglio gestito internamente, la misurazione del VaR è basata su un modello parametrico di tipo varianza-covarianza con un intervallo di confidenza al 99% ed orizzonte temporale di 10 giorni, ovvero il VaR misura con attendibilità pari al 99% la perdita massima che il portafoglio potrà subire nei dieci giorni successivi alla data di analisi.

La misurazione del VaR è effettuata tramite procedure in grado di stimare in modo organico le potenziali perdite dovute al rischio generico (azionario, di interesse, di cambio) e al rischio specifico (rischio di perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo degli strumenti finanziari negoziati dovuta a fattori connessi con la situazione dell'emittente). La procedura fornisce anche un'analisi di *sensitivity* per ciascun titolo in portafoglio misurando la variazione del valore degli strumenti finanziari (valore attuale) in funzione di una variazione della curva dei tassi, assumendo uno spostamento parallelo della curva di 1 punto base.

Nel calcolo del VaR del portafoglio titoli di proprietà sono compresi gli strumenti finanziari, tra cui titoli azionari, titoli obbligazionari e quote di OICR, in Euro e in divisa dei portafogli *Held For Trading*, *Available For Sale* e *Held To Maturity*, con esclusione delle posizioni a pronti e a termine in valute estere e i contratti derivati.

L'obiettivo della misurazione dei rischi del portafoglio titoli con la metodologia VaR, con stima del *Component VaR* (CVaR) per singolo portafoglio HFT, AFS e HTM, è quello di verificare costantemente l'esposizione ai rischi di mercato ed il rispetto dei limiti stabiliti dalla normativa interna. Il monitoraggio del VaR è effettuato con cadenza giornaliera e mensilmente il Risk Management produce un'analisi di sintesi per il Consiglio di Amministrazione.

Attualmente il modello VaR è utilizzato esclusivamente per scopi gestionali e di controllo interno. Per la verifica dell'attendibilità del modello di calcolo del VaR è effettuato giornalmente il *backtesting* sul VaR *dear* (a un giorno).

Per gli strumenti finanziari contenuti nella gestione patrimoniale, il gestore fornisce inoltre giornalmente il VaR a 1 mese con un livello di probabilità del 99% e sul fine mese le risultanze degli stress test. La Funzione di Risk Management monitora mensilmente il rispetto dei limiti previsti dalle Linee guida del mandato.

Per quanto riguarda il rischio di prezzo, l'operatività della Banca in strumenti finanziari sensibili al rischio di prezzo (titoli di capitale, OICR, contratti derivati su OICR, su titoli di capitale, su indici azionari, su metalli preziosi, su merci, su altre attività) è verificata attraverso la misurazione del Valore a Rischio (VaR), fornito dall'applicativo Ermas e dalla società di gestione del mandato.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari.

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	19.126	142.308	-	10.163	152.745	2.996	-
1.1 Titoli di debito	-	19.126	142.308	-	10.163	152.745	2.996	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	568	-	-	-	-	-
- altri	-	19.126	141.740	-	10.163	152.745	2.996	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	410.421	2.276	17.722	226.789	344.981	125.184	-
3.1 Con titolo sottostante	-	14.400	-	15	1.503	9.053	3.749	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	14.400	-	15	1.503	9.053	3.749	-
+ posizioni lunghe	-	2.839	-	15	1	9.053	2.436	-
+ posizioni corte	-	11.561	-	-	1.502	-	1.313	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	396.021	2.276	17.707	225.286	335.928	121.435	-
- Opzioni	-	-	-	17.219	225.120	335.928	121.435	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	8.580	112.541	168.014	60.716	-
+ posizioni corte	-	-	-	8.639	112.579	167.914	60.719	-
- Altri derivati	-	396.021	2.276	488	166	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	201.463	1.138	244	83	-	-	-
+ posizioni corte	-	194.558	1.138	244	83	-	-	-

Gli importi inclusi al punto 3.2. “Derivati finanziari senza titolo sottostante – Opzioni” della tabella che precede comprendono, i dati relativi alla vita residua delle opzioni cap, calcolati come una serie di opzioni *forward rate agreement* di numero pari alle relative scadenze di cui la banca riceve (cede) il tasso fisso contemplato nel rapporto e cede (riceve) il valore corrente del tasso indicizzato di riferimento. Tali opzioni sono quelle implicite ricomprese nello stock dei mutui concessi a clientela e connesse alla variabilità del tasso d’interesse.

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione.

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati						Non Quotati
	ITALIA	U.S.A.	R. Unito	Svizzera	Germania	Altri	
A. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
D. Derivati su indici azionari	-	-	-	-	-	9.705	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	9.705	-

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività.

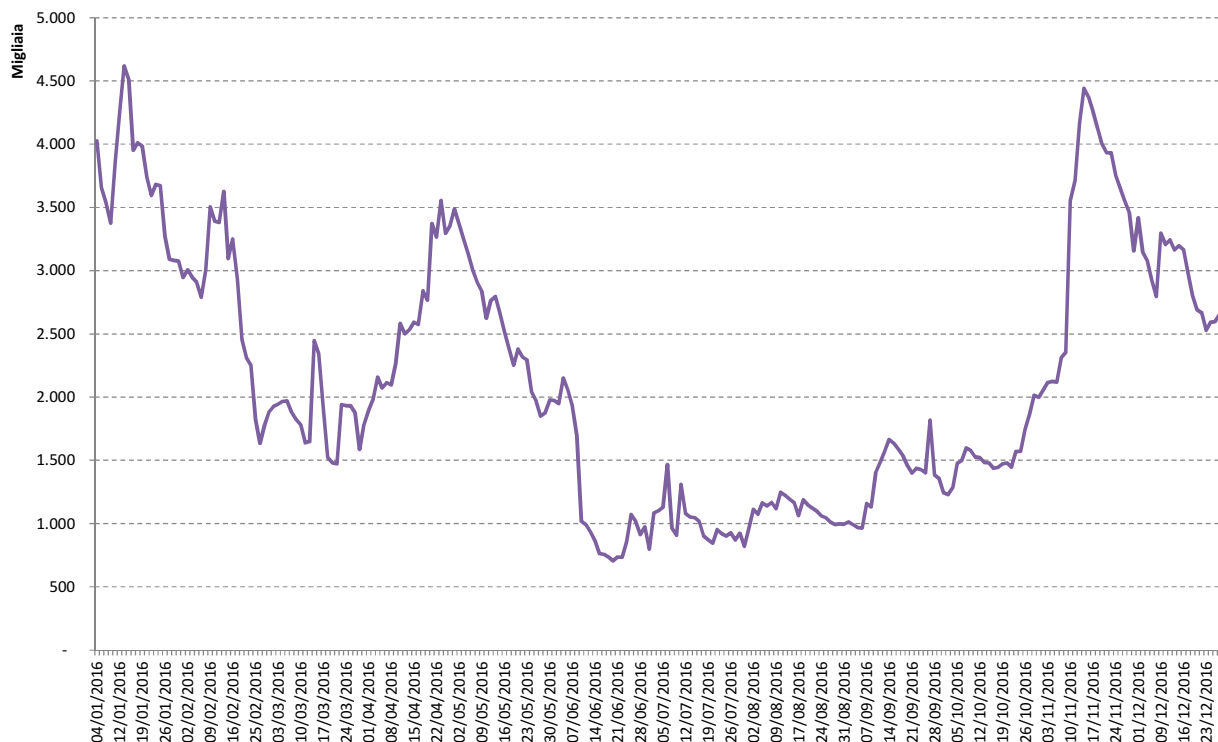
Di seguito in tabella sono riportate le informazioni, fornite dal modello utilizzato per il calcolo del VaR, relative agli strumenti finanziari azionari ed obbligazionari appartenenti al portafoglio di negoziazione (*Held For Trading*).

Nel grafico sottostante è illustrato l'andamento del VaR a 10 giorni dall'1 gennaio al 31 dicembre 2016 sul portafoglio HFT⁴.

VaR (HFT)	Valore (Dal 01/01/2016 al 31/12/2016 - in Euro)
Minimo	705.055
Massimo	4.619.694
Medio	2.139.952
Di Fine Periodo	2.633.636

⁴ Escluse le posizioni a pronti e a termine in valute estere e i contratti derivati.

Value at Risk a 10 giorni, intervallo di confidenza al 99% (HFT)



La Funzione di Risk Management effettua inoltre l'attività di back-testing per valutare l'accuratezza del modello di VaR nel riflettere le reali variazioni di valore del portafoglio titoli oggetto di analisi, confrontando i risultati (Profits & Losses, profitti e perdite) relativi ad un determinato periodo e direttamente osservati dalla banca con quelli previsti dal VaR. Il back-testing mostra in pratica quanto spesso si sono verificate eventuali perdite superiori a quelle stimate col VaR; le perdite effettive dovrebbero risultare superiori al VaR con una frequenza coerente con quella definita dal livello di confidenza al 99%, ovvero unicamente nell' 1% dei casi.

2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

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

Il portafoglio bancario include tutti gli strumenti finanziari dell'attivo e del passivo non rientranti nel portafoglio di negoziazione; in tale ambito, il *mismatching* di *duration* fra gli aggregati di raccolta e di impiego risulta la determinante del rischio di tasso di interesse. Il rischio è misurato trimestralmente su dati di matrice A2 e, mensilmente, a fini gestionali interni di monitoraggio con l'applicativo Ermas di Prometeia, dalla funzione Risk Management applicando la metodologia prevista dalle disposizioni di vigilanza prudenziale (Circ. Banca d'Italia n. 285/2013).

Il modello prevede la distribuzione delle attività e delle passività su fasce di scadenza o di revisione del tasso e, per la determinazione del capitale interno in condizioni ordinarie, fa riferimento alle variazioni annuali dei tassi di interesse giornalieri registrati in un periodo di osservazione di 6 anni, considerando alternativamente il 1° percentile (ribasso) e il 99° (rialzo).

Alternativamente, in condizioni di stress, il modello ipotizza una variazione dei tassi di interesse di 200 punti base e quantifica la variazione del valore economico complessivo degli strumenti ricompresi nel portafoglio bancario su cui è effettuato il *supervisory test* rispetto ai Fondi Propri.

A soli fini gestionali e di monitoraggio, tramite l'applicativo Ermas, il rischio di tasso della banca è oggetto anche di ulteriori analisi mensili che valutano l'impatto di variazioni dei tassi sugli utili (modello di analisi di tipo reddituale - *repricing gap*) e sul valore economico delle attività e passività della banca (modello di tipo patrimoniale - *duration gap*); tali analisi prevedono la modellizzazione delle poste a vista e la valutazione dell'effetto "vischiosità" (ovvero la gradualità di adattamento ai tassi) e dell'effetto "beta" (ovvero in che misura la variazione dei tassi di mercato è assorbita dai tassi dei prodotti a vista).

Per garantire un adeguato monitoraggio del rischio di tasso sul portafoglio bancario, la misurazione del rischio e la relativa reportistica sono prodotte con cadenza mensile e sottoposte all'attenzione dell'Amministratore Delegato e trimestralmente del CdA.

Per quanto riguarda il rischio di prezzo e il suo monitoraggio si fa riferimento a quanto esposto nei paragrafi precedenti.

B. Attività di copertura del fair value

Non sono state effettuate operazioni di copertura del fair value.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Non sono state effettuate operazioni di copertura dei flussi finanziari.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

Non sono state effettuate operazioni di copertura di investimenti esteri.

Informazioni di natura quantitativa
1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie.

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	280.107	474.335	60.103	45.483	179.691	118.112	23.965	-
1.1 Titoli di debito	-	22.491	42.316	13.238	77.841	66.783	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	7.532	-	-	-
- altri	-	22.491	42.316	13.238	70.309	66.783	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	670	13.052	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	279.437	438.792	17.787	32.245	101.850	51.329	23.965	-
- c/c	197.571	658	330	2.444	5.063	3.681	-	-
- altri finanziamenti	81.866	438.134	17.457	29.801	96.787	47.648	23.965	-
- con opzione di rimborso anticipato	19.770	399.046	12.794	19.829	76.522	39.165	23.965	-
- altri	62.096	39.088	4.663	9.972	20.265	8.483	-	-
2. Passività per cassa	1.193.735	65.268	45.620	37.093	104.171	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	1.188.668	6.022	5.894	-	-	-	-	-
- c/c	1.071.182	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	117.486	6.022	5.894	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	117.486	6.022	5.894	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	3.225	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	3.225	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	1.842	59.246	39.726	37.093	104.171	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	7.956	6.828	7.712	66.457	-	-	-
- altri	1.842	51.290	32.898	29.381	37.714	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	34.322	16.981	7.524	31.486	6.890	3.324	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	34.322	16.981	7.524	31.486	6.890	3.324	-
- Opzioni	-	34.322	16.981	7.524	31.486	6.890	3.324	-
+ posizioni lunghe	-	2.681	3.170	7.284	30.109	4.514	2.505	-
+ posizioni corte	-	31.641	13.811	240	1.377	2.376	819	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	18	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	9	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	9	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività.

A fini gestionali, attraverso il software Ermas, è determinato l'impatto sul margine di interesse della banca di uno shock dei tassi pari a +/- 1% (includendo quindi anche il portafoglio di negoziazione) nell'ipotesi di invarianza della struttura delle scadenze in un arco temporale di un anno.

Per un realistico trattamento delle poste a vista attive e passive (conti correnti), nell'analisi è utilizzato un modello econometrico parametrizzato sulla base del comportamento storico delle poste stesse ("Modello comportamentale"), che prevede la modellizzazione delle poste a vista con valutazione dell'effetto "vischiosità" (ovvero la velocità di adattamento dei tassi Banca alla variazione dei tassi, ovvero i tempi medi di riprezzamento) e dell'effetto "beta" (ovvero l'elasticità dei tassi Banca, che indica in che misura la variazione dei tassi di mercato è assorbita dai tassi dei prodotti a vista offerti dalla Banca).

Analisi del Delta Margine Interessi (MI) - Shock +100bp, -100bp
Modello Comportamentale – effetto vischiosità
Dati in euro

30/12/2016	REPRICING DELTA MI SHOCK 1	REPRICING DELTA MI SHOCK 2
Attivo	9.782.568	-9.038.019
Altre attività	6.156	-6.156
Attivo/Cassa	96.796	-96.798
Crediti vs Banche	522.002	-522.017
Crediti vs Clientela	7.627.426	-7.574.242
Portafoglio Titoli	1.521.679	-830.297
Attività vs SGR	8.509	-8.509
Fuori bilancio	650	-652
Passivo	-8.778.915	1.308.708
Debiti rappresentati da Titoli	-948.584	942.581
Debiti vs Banche	-43.196	43.198
Debiti vs Clientela	-7.787.135	322.929
Totale	1.004.303	-7.729.964

Analisi del Delta Margine Interessi (MI) - Shock +100bp, -100bp
Modello Comportamentale – effetto vischiosità ed effetto beta
Dati in euro

30/12/2016	BETAREPRICING DELTA MI SHOCK 1	BETAREPRICING DELTA MI SHOCK 2
Attivo	9.662.362	-8.916.703
Altre attività	6.156	-6.156
Attivo/Cassa	96.796	-96.798
Crediti vs Banche	522.002	-522.017
Crediti vs Clientela	7.507.219	-7.452.926
Portafoglio Titoli	1.521.679	-830.297
Attività vs SGR	8.509	-8.509
Fuori bilancio	650	-652
Passivo	-4.482.565	1.323.759
Debiti rappresentati da Titoli	-948.584	942.581
Debiti vs Banche	-43.196	43.198
Debiti vs Clientela	-3.490.785	337.981
Totale	5.180.446	-7.593.596

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di cambio rappresenta il rischio di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere sulle posizioni detenute dalla Banca.

Il rischio di cambio della Banca è derivante principalmente dall'operatività in titoli in divisa estera contenuti nella gestione patrimoniale. L'attività in cambi include inoltre compravendite a pronti e a termine con la clientela che trovano contestuale contropartita sul mercato con assunzioni di posizioni corte/lunghe di brevissimo periodo, che danno luogo a rischio di prezzo poco significativo.

La valuta in cui la Banca opera maggiormente è il dollaro USA.

La posizione in cambi è monitorata dagli Uffici operativi preposti ai controlli di primo livello e dalle funzioni di controllo; la verifica dei limiti interni è invece svolta mensilmente dal Risk Management.

In linea generale la Banca non assume posizioni di rischio rilevanti sul mercato dei cambi.

Non sono utilizzati modelli interni nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La Banca non effettua direttamente operazioni specifiche di copertura del rischio di cambio. Per esigenze di efficienza operativa ed economica le transazioni effettuate in contropartita con la clientela non debbono necessariamente trovare immediata speculare copertura sul mercato, ma possono essere "pareggiate", anche cumulativamente, nel corso della stessa giornata od in quella seguente, con altre operazioni, nella stessa moneta, di segno contrario sia a pronti che a termine.

L'attività di copertura del rischio di cambio per la quota di portafoglio oggetto di mandato è invece gestita mediante opportune strategie di sterilizzazione/contenimento del rischio adottate dal gestore.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati.

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
A. Attività finanziarie	11.303	325	47	142	226	9.069
A.1 Titoli di debito	7.421	-	-	-	-	8.458
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	2.801	325	47	142	226	534
A.4 Finanziamenti a clientela	1.081	-	-	-	-	77
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	125	43	15	5	14	25
C. Passività finanziarie	4.102	368	81	154	232	412
C.1 Debiti verso banche	-	-	81	-	-	-
C.2 Debiti verso clientela	4.102	368	-	154	232	412
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	-	-	-	-	-	-
E. Derivati finanziari	16.535	1	517	-	-	12.093
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	16.535	1	517	-	-	12.093
+ posizioni lunghe	5.947	-	259	-	-	4.914
+ posizioni corte	10.588	1	258	-	-	7.179
Totale attività	17.375	368	321	147	240	14.008
Totale passività	14.690	369	339	154	232	7.591
Sbilancio (+/-)	2.685	- 1	- 18	- 7	8	6.417

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività.

Non sono utilizzati modelli interni per la misurazione del rischio di cambio, né altre metodologie per l'analisi di sensitività.

2.4 Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

Non vi è evidenza di rischio di prezzo sul portafoglio bancario.

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	309.772	-	38.107	-
a) Opzioni	34.746	-	37.769	-
b) Irs	199	-	338	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	274.827	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	9.705	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	9.705	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	28.837	-	8.467	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	28.837	-	8.467	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	348.314	-	46.574	-

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

Portafogli / Tipologie derivati	<i>Fair value</i> positivo			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	345	-	211	-
a) Opzioni	96	-	90	-
b) Interest rate swap	11	-	27	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	238	-	94	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
Totale	345	-	211	-

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

Portafogli / Tipologie derivati	<i>Fair value</i> negativo			
	Totale al 12/2016		Totale al 12/2015	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	653	-	214	-
a) Opzioni	99	-	93	-
b) Interest rate swap	11	-	27	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	543	-	94	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
Totale	653	-	214	-

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

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi di interesse	-	-	17.540	274.957	-	8.516	9.121
- valore nozionale	-	-	17.289	274.957	-	8.482	9.044
- fair value positivo	-	-	96	-	-	-	11
- fair value negativo	-	-	11	-	-	34	66
- esposizione futura	-	-	144	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	9.705	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	9.705	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	3.422	22.950	-	3.273	263
- valore nozionale	-	-	3.219	22.291	-	3.069	258
- fair value positivo	-	-	169	67	-	-	2
- fair value negativo	-	-	2	369	-	173	-
- esposizione futura	-	-	32	223	-	31	3
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 di vigilanza	317.893	16.477	13.943	348.313
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	279.351	16.477	13.943	309.771
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	9.705	-	-	9.705
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	28.837	-	-	28.837
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	317.893	16.477	13.943	348.313
Totale 31/12/2015	12.422	16.998	17.155	46.575

B. Derivati Creditizi

L'Istituto non ha effettuato operazioni relative a derivati creditizi.

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Informazioni di natura qualitativa

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

Per rischio di liquidità si intende il rischio di non essere in grado di fare fronte agli impegni di pagamento per l'incapacità di reperire fondi sul mercato (*funding liquidity risk*) e/o di smobilizzare i propri attivi (*market liquidity risk*), pregiudicando quindi l'operatività quotidiana o la propria situazione finanziaria.

La politica di gestione del rischio di liquidità è improntata a garantire alla Banca una costante condizione di liquidità, così come richiesto non solo dalla normativa di vigilanza, ma anche da una sana e prudente gestione dell'attività. Il documento "Politiche di governo e gestione del rischio di liquidità", approvato dal Consiglio di Amministrazione nel 2011, formalizza tale politica e illustra il piano di emergenza in caso di crisi.

Per ciò che concerne la struttura organizzativa a presidio del rischio, al responsabile dell'Area Finanza è delegata la gestione della liquidità, anche attraverso l'impiego delle eccedenze sul Mercato Interbancario dei Depositi, mentre al Risk Management compete il monitoraggio periodico della condizione di liquidità e la reportistica alla Direzione Generale.

Il monitoraggio periodico del rischio prevede anche la verifica mensile del rispetto di limiti previsti dalla normativa e di quelli fissati dal CdA nel RAF - *Risk Appetite Framework*, riguardanti la liquidità di breve periodo e strutturale ed il rapporto impieghi con clientela ordinaria su raccolta.

L'applicativo Ermas e i dati di matrice alimentano il modello interno di valutazione del rischio, che prevede coefficienti di ponderazione differenziati in base alla tipologia di attività e passività e classifica ciascuna posta in specifiche fasce di vita residua (*maturity ladder*) previste dalla normativa. Gli sbilanci progressivi su tali fasce ed alcuni indici sintetici di rischio permettono di valutare la liquidità della banca sull'intero orizzonte temporale.

Mensilmente sono inoltre verificati l'indicatore regolamentare di liquidità operativa (Liquidity Coverage Ratio), che misura la capacità della Banca di fronteggiare i deflussi di cassa netti attesi per un arco temporale di 30 giorni, e l'indicatore di liquidità strutturale (Stable Funding Ratio) che stima il grado di copertura degli impieghi a medio termine attraverso forme di raccolta stabile.

A partire dal 30 settembre 2016, è stato avviato il passaggio alle nuove modalità segnaletiche in materia di Liquidity Coverage Requirement (LCR), effettuate ai sensi del Regolamento di esecuzione UE 322/2016, che integra ed aggiorna il precedente Regolamento delegato (UE) 2015/61. A partire da tale data, è stata inoltre abrogata la segnalazione in materia di requisito di copertura della liquidità (base informativa LY) prodotta ai sensi della Circolare n. 286/13 e del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), elaborata con l'applicativo Ermas (modulo CRR).

Nell'anno in esame gli indicatori sono sempre risultati stabili e al di sopra dei limiti regolamentari ed interni previsti dal RAF. Le attività prontamente liquidabili presenti al numeratore dell'LCR sono rappresentate in prevalenza da titoli di Stato non impegnati, a cui si sommano le voci residuali della cassa e dell'esposizione verso la Banca Centrale monetizzabile in caso di stress.

Inoltre a seguito dell'emanazione del Regolamento di esecuzione (UE) n. 313/2016 in materia di "Ulteriori metriche di controllo delle segnalazioni sulla liquidità" (Additional Liquidity Monitoring Metrics – ALMM), successivamente recepito dal 7°aggiornamento della Circolare n. 286, la Banca ha integrato il monitoraggio del rischio di liquidità con le segnalazioni "ALMM", elaborate trimestralmente mediante l'applicativo Ermas e prodotte a partire dalla segnalazione riferita al 30 giugno 2016, inviata ad agosto 2016.

Il Risk Management effettua inoltre prove di stress mensili, la cui analisi d'impatto fornisce un supporto alla definizione *ex-ante* dei limiti e alla valutazione *ex-post* della loro adeguatezza, alla pianificazione e all'avvio di operazioni compensative di eventuali sbilanci, alla definizione e alla revisione periodica dei sistemi di attenuazione del rischio.

Per la formulazione di previsioni sul comportamento dei propri flussi di cassa in condizioni sfavorevoli si segue un approccio *judgement-based* che utilizza congetture soggettive basate sull'esperienza aziendale e sulle indicazioni fornite dalle normative di vigilanza. L'identificazione di appropriati fattori di rischio è di fondamentale importanza ai fini dell'adeguatezza delle prove di stress; considerata l'operatività della banca ed i relativi punti di vulnerabilità in grado di inficiarne la liquidità, i principali fattori di rischio sono riconducibili a:

- la capacità di funding della banca sui mercati interbancario e retail;
- la richiesta di liquidità a fronte delle poste passive a vista;
- il grado di utilizzo delle linee di credito concesse e l'utilizzabilità di quelle ricevute;
- le perdite connesse al mancato rientro delle principali posizioni creditizie;
- il grado di liquidabilità degli asset aziendali.

In considerazione di tali fattori, gli stress test utilizzati dal Risk Management prevedono incrementi degli *haircut* delle Attività Prontamente Liquidabili (APL) e dei deflussi di cassa della *maturity ladder* in base allo scenario che si vuole analizzare (aumento prelievi sulle poste a vista passive vs clientela, aumento delle traenze su linee di credito in c/c concesse).

Considerata l'operatività della banca ed i relativi punti di vulnerabilità in grado di inficiarne la liquidità, i principali fattori di rischio sono riconducibili alla capacità di *funding* della banca sui mercati interbancario e *retail*, alla richiesta di liquidità a fronte delle poste passive a vista, al grado di utilizzo delle linee di credito concesse e all'utilizzabilità di quelle ricevute, alle perdite connesse al mancato rientro delle principali posizioni creditizie, al grado di liquidabilità degli *asset* aziendali.

Informazioni di natura quantitativa

Di seguito si riportano i dati del modello interno sulla liquidità strutturale che evidenziano, alla data di chiusura del bilancio, un'ottima condizione di liquidità, confermata anche dai valori dei ratio regolamentari:

Dati in migliaia di Euro

Fascia Temporale	Attività/ disponibilità	Passività/ impegni	Sbilancio	Sbilancio progressivo	Indice di equilibrio
Attività prontamente liquidabili	533.650	-	-	-	-
A vista e a revoca	21.781	196.681	358.750	358.750	2,82
Fino a 1 mese	32.104	63.622	-31.518	327.232	2,26
Da 1 mese a 3 mesi	58399	15947	42.452	369.684	2,34
Da 3 mesi a 6 mesi	45.170	45.439	- 269	369.415	2,15
Da 6 mesi a 12 mesi	43.069	36.873	6.196	375.611	2,05
Da oltre 1 anni a 2 anni	88.498	73296	15.202	390.813	1,90
Da oltre 2 anni a 3 anni	88.227	29.023	59.204	450.017	1,98
Da oltre 3 anni a 4 anni	57.990	-	57.990	508.007	2,10
Da oltre 4 anni a 5 anni	58.230	1.225	57.005	565.012	2,22
Da oltre 5 anni a 7 anni	89.983	-	89.983	654.995	2,42
Da oltre 7 anni a 10 anni	87.325	-	87.325	742.320	2,61
Da oltre 10 anni a 15 anni	67.682	-	67.682	810.002	2,75
Da oltre 15 anni a 20 anni	17.408	-	17.408	827.410	2,79
Oltre 20 anni	3.854	-	3.854	831.264	2,80
TOTALI	1.293.370	462.106	831.264		

Per quanto riguarda la concentrazione delle fonti, al 31 dicembre 2016 i primi 15 clienti (non includendo le banche) detengono il 10,00% circa della raccolta diretta (elaborazioni su saldi contabili).

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

La tavola di distribuzione per durata residua delle attività/passività finanziarie denominata in valuta, evidenziano una situazione di complessivo equilibrio delle poste riferite sia ai depositi/finanziamenti e sia ai cambi "spot" e a termine.

I rischi di cambio sono pertanto estremamente contenuti per effetto di un'attenta gestione operata dalla tesoreria valute estere.

Valuta di denominazione: Tutte le Divise

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 indetermin ata
Attività per cassa	303.503	2.658	4.396	17.418	65.379	50.503	80.663	429.321	610.367	13.052
A.1 Titoli di Stato	-	-	46	-	17.469	11.329	1.462	84.638	336.935	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	197	293	770	11.071	70.420	29.536	-
A.3 Quote O.I.C.R.	27.407	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	276.096	2.658	4.350	17.221	47.617	38.404	68.130	274.263	243.896	13.052
- Banche	4.613	-	132	-	-	-	-	-	-	13.052
- Clientela	271.483	2.658	4.218	17.221	47.617	38.404	68.130	274.263	243.896	-
Passività per cassa	1.198.972	10.876	2.158	36.454	16.774	45.959	37.878	103.578	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	1.195.209	273	266	1.212	4.391	5.892	34	33	-	-
- Banche	3.225	-	-	81	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.191.984	273	266	1.131	4.391	5.892	34	33	-	-
B.2 Titoli di debito	1.916	10.603	1.892	35.242	12.383	40.067	37.844	103.545	-	-
B.3 Altre passività	1.847	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	221	15.034	1.024	950	50.226	4.534	957	1.501	13.021	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	15.016	1.024	950	50.226	4.534	957	1.501	13.021	-
- Posizioni lunghe	-	3.146	512	476	25.113	2.267	486	1	11.674	-
- Posizioni corte	-	11.870	512	474	25.113	2.267	471	1.500	1.347	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	218	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	107	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	111	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	18	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Alla data di chiusura risultavano rilasciate dalla Società garanzie per un importo pari a 11.389 mila Euro che non sono state indicate nella precedente tabella poiché non emergono elementi che indichino, con ragionevole certezza, la escussione o il periodo in cui la stessa possa manifestarsi. Inoltre va precisato che le escussioni delle garanzie rilasciate negli ultimi cinque esercizi sono risultate le seguenti:

Esercizio 2012 = n.ro 5 posizioni per un totale di 61 mila Euro;

Esercizio 2013 = n.ro 7 posizioni per un totale di 542 mila Euro;

Esercizio 2014 = n.ro 15 posizioni per un totale di 399 mila Euro;

Esercizio 2015 = n.ro 4 posizioni per un totale di 431 mila Euro;

Esercizio 2016 = n.ro 3 posizioni per un totale di 15 mila Euro.

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 indetermin ata
Attività per cassa	299.080	2.629	4.132	17.332	64.985	50.201	75.421	418.330	610.367	13.052
A.1 Titoli di Stato	-	-	46	-	17.469	11.329	1.462	84.638	336.935	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	156	255	599	5.829	59.429	29.536	-
A.3 Quote O.I.C.R.	27.407	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	271.673	2.629	4.086	17.176	47.261	38.273	68.130	274.263	243.896	13.052
- Banche	670	-	-	-	-	-	-	-	-	13.052
- Clientela	271.003	2.629	4.086	17.176	47.261	38.273	68.130	274.263	243.896	-
Passività per cassa	1.193.703	10.876	2.158	36.373	16.774	45.959	37.878	103.578	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	1.189.972	273	266	1.131	4.391	5.892	34	33	-	-
- Banche	3.225	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.186.747	273	266	1.131	4.391	5.892	34	33	-	-
B.2 Titoli di debito	1.916	10.603	1.892	35.242	12.383	40.067	37.844	103.545	-	-
B.3 Altre passività	1.815	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	221	14.724	512	476	25.113	2.268	487	1.501	13.021	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	14.706	512	476	25.113	2.268	487	1.501	13.021	-
- Posizioni lunghe	-	3.045	275	239	15.936	1.134	251	1	11.674	-
- Posizioni corte	-	11.661	237	237	9.177	1.134	236	1.500	1.347	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	218	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	107	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	111	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	18	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

La Banca, nel rispetto del principio di proporzionalità, si avvale del Metodo Base (*Basic Indicator Approach* pari al 15% della media del margine di intermediazione degli ultimi 3 anni) per la misurazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi.

Ad inizio 2016 è stato avviato un progetto di valutazione dei rischi operativi volto a definire un approccio di risk self assessment (RSA), che è tutt'ora in corso.

La struttura organizzativa preposta al controllo del rischio è stata definita nella "Policy di attenuazione dei rischi operativi" approvata dal CdA il 24 giugno 2014. In particolare:

- il Consiglio di amministrazione definisce i principi fondanti del processo di controllo e di mitigazione del rischio operativo, verificandone periodicamente la corretta attuazione e coerenza con l'evoluzione dell'attività aziendale, e accerta che i compiti e le responsabilità siano allocati in modo chiaro e appropriato;
- l'Amministratore Delegato, in attuazione delle politiche stabilite dal Consiglio di amministrazione, definisce, col supporto delle Unità organizzative competenti, le regole e le prassi operative, le attività, le procedure e le strutture organizzative più consone per la gestione dei processi di mitigazione dei rischi operativi, ne verifica l'idoneità nel tempo in termini di adeguatezza e di funzionalità, e assicura gli interventi necessari per eliminare le carenze e le disfunzioni eventualmente rilevate;
- il Collegio sindacale nella sua veste di organo di controllo vigila sull'adeguatezza del sistema di gestione e controllo dei rischi e sul sistema dei controlli interni.
- la Funzione di Risk Management predispone ed aggiorna le metodologie per la valutazione dei rischi e supporta l'Ufficio Organizzazione nell'allocazione dei controlli di primo e secondo livello all'introduzione di nuovi prodotti, processi, attività, modifiche legislative e regolamentari, cambiamenti delle condizioni di mercato o altri fattori esterni;
- la Funzione di Revisione Interna effettua revisioni periodiche sul sistema di gestione dei rischi operativi; collabora con la Funzione di Risk Manager per lo sviluppo, l'esecuzione ed il mantenimento del sistema di gestione dei rischi operativi; relaziona tempestivamente al Consiglio di Amministrazione l'esito delle verifiche effettuate che evidenzino una carente efficacia dei presidi adottati per la mitigazione dei rischi operativi e tali da esporre la Banca a rilevanti perdite patrimoniali.

Tra gli strumenti di mitigazione dei rischi operativi, particolare attenzione è stata attribuita al trasferimento del rischio mediante coperture assicurative, adatte per eventi a bassa frequenza ma alto impatto economico. Le polizze assicurative coprono i rischi di perdite determinati da:

- frode o infedeltà;
- danni a terzi derivanti da errori commessi nell'esercizio dall'attività bancaria;
- violazioni colpose di obblighi di legge, regolamentari e statutari da parte di amministratori e dipendenti incaricati;
- frode da parte di soggetti esterni alla banca;
- danni ad attività materiali a seguito di eventi naturali o criminosi;
- infortuni e danni corporali o materiali a terzi all'interno degli stabilimenti.

Rischi legali

Le situazioni che determinano l'insorgenza di rischi di natura legale sono essenzialmente riconducibili alle attività regolate dalle principali normative speciali quali, in particolare, responsabilità amministrativa degli enti D.Lgs 231/2001, sicurezza sul lavoro D.Lgs. 81/2008, direttiva cantieri D.Lgs. 494/96, privacy D.Lgs.196/2003, D.Lgs 231/2007 antiriciclaggio, trasparenza bancaria, usura, servizi di investimento, normativa fiscale.

A fronte del Dlgs 231/01 la banca si è dotata del modello organizzativo dell'associazione di categoria ABI, validato dal Ministero della Giustizia, ed ha istituito l'Organismo di Vigilanza con funzione di verifica sul funzionamento e l'osservanza dei modelli. I compiti dell'Organismo di Vigilanza sono svolti dal Collegio Sindacale al quale sono affiancati i responsabili pro tempore delle funzioni di controllo della banca: Revisione Interna e Risk Management / Compliance / Antiriciclaggio.

La responsabilità del presidio dei rischi legali in termini di valutazione della conformità dell'operatività della banca alle norme ed ai regolamenti esterni ed interni è stata assegnata alla Funzione di Compliance, che effettua anche verifiche di "conformità" sui nuovi prodotti/servizi al fine di individuare *ex ante* potenziali rischi legali ed apportare i necessari interventi correttivi.

Il rischio di non conformità e la sua gestione sono disciplinati dal "Regolamento della Funzione di Compliance", che descrive le metodologie adottate dalla Funzione per lo svolgimento delle proprie attività di controllo, e conformemente alla Circolare Banca d'Italia 285/13, prevede la graduazione dei compiti della Funzione e forme specifiche di presidio specializzato, con l'individuazione di una funzione specialistica che svolga i controlli di conformità.

La Funzione Antiriciclaggio effettua controlli nel continuo e promuove la cultura della conformità alla normativa, sia interna che esterna.

Per quanto riguarda la corretta gestione e tenuta dell'Archivio Unico Informatico è costante l'attività di monitoraggio e di sensibilizzazione della rete esplicita congiuntamente con altre unità della direzione generale.

Per quanto riguarda la corretta gestione e tenuta dell'Archivio Unico Informatico è costante l'attività di monitoraggio e di sensibilizzazione della rete esplicita congiuntamente con altre unità della direzione generale.

Di seguito sono illustrate le vertenze legali caratterizzate da maggiore rilevanza.

Contenzioso in materia di anatocismo

La Cassa, in linea con l'orientamento generalmente seguito dal sistema bancario, mantiene anche nelle sedi giudiziarie l'atteggiamento di contrasto con l'orientamento più volte espresso dalla Corte di Cassazione a partire dal 1999 che sancisce la natura "negoziale" e non "normativa" della clausola di capitalizzazione trimestrale degli interessi passivi e quindi la illegittimità della sua applicazione ai conti correnti bancari.

A supporto della posizione degli Istituti di Credito sussistono infatti e continuano a proliferare numerose sentenze di merito che sottolineano diversi ulteriori profili giuridici, senza dubbio condivisibili, e che potrebbero indurre in futuro la Cassazione ad un ripensamento al riguardo.

Allo stato, peraltro, la Cassa non può esimersi dal valutare, in relazione alle obbligazioni legali in essere, adeguati accantonamenti in relazione alle cause promosse dalla clientela in punto anatocismo, ed il relativo ammontare viene calcolato sulla base di conteggi effettuati al momento dell'insorgere della controversia.

Contenzioso in materia di revocatorie fallimentari

La Cassa procede all'esame delle singole richieste di restituzione di somme da parte delle Curatele stimandone il rischio latente e, nei soli casi in cui lo ritenga più utile, valutato adeguatamente il rapporto tra costi e benefici, propone a controparti, sovente con successo, la via della transazione stragiudiziale evitando la controversia legale.

In caso di avvio della vertenza giudiziale, la Banca esaminata la eventuale possibilità di soccombenza, aggiorna le stime di rischio, salvo poi svolgere in giudizio tutte le possibili eccezioni a propria difesa, anche in merito alla conoscenza dello stato di insolvenza della controparte. Con l'inizio della azione giudiziaria, sulla base delle valutazioni interne, viene di conseguenza effettuato l'accantonamento dei rischi connessi alle somme ritenute revocabili.

Contenzioso per cause titoli

Confortata anche da una serie di vertenze giudiziali con esito a sé favorevole, la Cassa esamina ogni singola vertenza giudiziale e, solo laddove ravvisasse effettivamente un rischio di soccombenza, effettua adeguati accantonamenti.

In ogni caso, il numero delle vertenze finora avviate in danno dell'Istituto per acquisto titoli da parte della Clientela (in specie obbligazioni Argentina e Parmalat) è estremamente contenuto rispetto al volume delle transazioni eseguite e non pare destinato a progredire in maniera preoccupante.

Normativa fiscale

Nel corso dell'esercizio 2012 la Banca è stata oggetto di verifica generale da parte dell'Agenzia delle Entrate, che ha riguardato le imposte dirette IRES ed IRAP oltre alle principali imposte indirette cui è soggetta la Società, riferite all'esercizio 2009, i cui esiti estremamente confortanti, hanno evidenziato la correttezza delle procedure utilizzate ai fini di garantire il rispetto della normativa di settore.

PARTE F

Informazioni sul patrimonio

Sezione 1 - Il patrimonio dell'impresa

A. Informazioni di natura qualitativa.

Il 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova disciplina per le banche e le imprese di investimento contenuta nel regolamento UE n. 575/2013 (CRR) e nella direttiva 2013/36/UE (CRD IV) del 26/06/2013, che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (Basilea 3).

Il 19/12/2013 la Banca d'Italia ha pubblicato la circolare 285 "Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche", contenente le norme di attuazione della citata CRD IV. A tale pubblicazione ha fatto seguito la Circolare n. 286 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le Sim", che disciplina dal 1° gennaio 2014 le segnalazioni di vigilanza prudenziali su base individuale e consolidata.

La gestione del patrimonio riguarda l'insieme delle politiche e delle scelte necessarie per stabilire la sua dimensione in modo da assicurare che esso sia coerente con le attività ed i rischi assunti. La Banca è soggetta ai requisiti di adeguatezza patrimoniale stabiliti dalle normative sopra richiamate.

L'attività di verifica del rispetto dei requisiti di vigilanza minimi e della conseguente adeguatezza del patrimonio è dinamica nel tempo e tiene conto della possibile evoluzione del rischio e da quanto disciplinato a livello di Risk Appetite Framework (cd. RAF).

In aggiunta, anche in accordo con le raccomandazione della B.C.E. del 28/01/2015, 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.

In data 23/01/2014 il Consiglio di Amministrazione della banca ha esercitato l'opzione prevista dalla parte seconda, capitolo 14, sezione II della circolare 285, sopra menzionata. Tale normativa prevede l'esclusione dal calcolo del CET 1 delle perdite o dei profitti non realizzati, relativi alle esposizioni verso Amministrazioni Centrali, classificate nella categoria delle "Attività disponibili per la vendita", fino all'adozione nei paesi UE del nuovo IFRS 9 che indicherà nuovi criteri di classificazione delle attività e passività con particolare riguardo, proprio, alle attività iscritte nel portafoglio AFS. L'esercizio dell'opzione ha prodotto i suoi effetti a partire dalle segnalazioni del patrimonio di vigilanza riferite al 31/03/2014.

Nella "Relazione sulla Gestione", sono stati indicati e opportunamente commentati, i principali indici di bilancio contenenti, in modo particolare, i coefficienti di patrimonializzazione della Società, ai quali si rimanda ai fini dell'analisi qualitativa delle dotazioni patrimoniali dell'Istituto.

A partire dal 1° gennaio 2014 le banche italiane devono rispettare un "ratio" minimo di CET 1 pari a 4,5%, di TIER 1 pari a 5.5% (6% dal 2015) e di un Total Capital Ratio pari a 8%. A questi requisiti minimi si aggiungono le seguenti riserve (buffer) di CET 1: Conservazione del Capitale pari al 2,5% dal 01/01/2014 e, dal 2016, Anticiclica nei periodi di eccessiva crescita del credito e Sistemica per le banche rilevanti a livello globale o locale. Il mancato rispetto della somma di queste riserve (Requisito Combinato) determina limitazioni alle distribuzioni e la necessità di adottare un piano di conservazione del capitale.

B. Informazioni di natura quantitativa.

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	31/12/2016	31/12/2015
1. Capitale	39.241	39.241
2. Sovrapprezzi di emissione	34.660	34.660
3. Riserve	72.296	68.276
- di utili	66.166	62.146
a) legale	17.840	17.134
b) statutaria	51.186	47.872
c) azioni proprie	-	-
d) altre	- 2.860	- 2.860
- altre	6.130	6.130
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione	13.575	18.101
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.428	5.593
- 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	- 2.975	- 2.614
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	15.122	15.122
7. Utile (perdita) d'esercizio	5.236	7.059
Totale	165.008	167.337

Nella voce "3. Riserve – d) altre", l'importo di Euro 2.860 mila rappresenta la riserva negativa di patrimonio netto generata in sede di prima applicazione dei criteri contabili IAS (cd. FTA – "First Time Adoption").

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

Voci/Valori	31/12/2016		31/12/2015	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	1.505	842	5.673	258
2. Titoli di capitale	157	98	177	-
3. Quote di O.I.C.R.	726	20	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	2.388	960	5.850	258

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	5.415	177	-	-
2. Variazioni positive	2.737	381	1.083	-
2.1 Incrementi di fair value	571	-	1.083	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	2.166	381	-	-
3. Variazioni negative	8.119	216	30	-
3.1 Riduzioni di fair value	1.593	125	30	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	6.071	-	-	-
3.4 Altre variazioni	455	91	-	-
4. Rimanenze finali	33	342	1.053	-

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

	Fip (Fondo Previdenza pensionati)	TFR Dipendenti
1. Esistenze iniziali	- 1.807	- 807
2. Variazioni Positive	92	45
2.1 Utili attuariali	-	-
2.2 Fiscalità Anticipata	92	45
3. Variazioni negative	- 334	- 164
3.1 Perdite Attuariali	- 334	- 164
3.2 Fiscalità Differita	-	-
4. Totali (Riserva negativa)	- 2.049	- 926

Sezione 2 – I Fondi Propri e i coefficienti di vigilanza

2.1 Fondi Propri

Informazioni di natura qualitativa.

A partire dal 1° gennaio 2014 sono state trasposte nell'ordinamento dell'Unione Europea le riforme degli accordi del Comitato di Basilea ("Basilea 3") volte a rafforzare la capacità delle banche di assorbire shock derivanti da tensioni finanziarie ed economiche.

Nel far ciò, il Comitato ha mantenuto l'approccio basato su tre Pilastri che era alla base del precedente accordo sul capitale noto come "Basilea 2", integrandolo e rafforzandolo per accrescere quantità e qualità della dotazione di capitale degli intermediari, nonché introducendo strumenti di vigilanza anticiclici, norme sulla gestione del rischio di liquidità e sul contenimento della leva finanziaria.

Alla normativa dell'Unione Europea si aggiungono le disposizioni emesse dalla Banca d'Italia riferibili alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, che raccoglie le disposizioni di vigilanza prudenziale applicabili alle banche e ai gruppi bancari italiani.

Tali normative prevedono un regime transitorio, in genere fino al 2017, durante il quale alcuni elementi che a regime saranno computabili o deducibili integralmente nel Common Equity, impattano sul capitale primario di classe 1 solo per una quota percentuale; di norma la percentuale residua rispetto a quella applicabile è computata/dedotta dal capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) e dal capitale di classe 2 (T2) o considerata nelle attività ponderate per il rischio. I ratios patrimoniali al 31 dicembre 2016 tengono, pertanto, conto delle rettifiche previste dalle disposizioni transitorie per il 2016.

1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1)

A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1)

La presente voce include:

- strumenti interamente versati (capitale sociale) Euro 39.241 mila;
- riserva di sovrapprezzo per Euro 34.660 mila;
- riserve di utili per Euro 69.026 mila;
- riserve in sospensione d'imposta L. 218/90 per Euro 6.129 mila;
- riserva negativa FTA IAS per Euro -2.860 mila;
- riserva di rivalutazione immobili L. 218/90 per Euro 15.122 mila;
- utile dell'esercizio pari a Euro 5.236 mila riconosciuto nei fondi propri ai sensi dell'Art. 26, comma 2, CRR al netto dei dividendi prevedibili pari ad Euro 2.659 mila;
- riserva negativa per perdite attuariali derivanti da piani a benefici definiti secondo l'applicazione del nuovo IAS 19 per Euro 2.975 mila;
- riserve positive su attività disponibili per la vendita per Euro 1.428 mila;

D. Elementi da dedurre dal CET 1

La presente voce include i seguenti aggregati:

- Attività immateriali per Euro 110 mila;
- importo del 40% delle minusvalenze non realizzate su titoli obbligazionari di istituti di credito classificati nel portafoglio AFS pari ad Euro 39 mila;

E. Regime transitorio – Impatto su CET 1 (+/-)

La presente voce include i seguenti aggiustamenti transitori:

- esclusione profitti/perdite non realizzati su titoli AFS per Euro -760 mila;
- filtro positivo su riserve attuariali (IAS 19) pari ad Euro 1.124 mila.

2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT 1)

Il capitale aggiuntivo di classe 1 non è quantificabile per assenza di elementi.

3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)***O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)***

La presente voce include:

- filtro nazionale introdotto dalla Circolare Banca d'Italia n. 285 pari al 40% del 50% dei profitti non realizzati su titoli AFS, per Euro 153 mila.

Informazioni di natura quantitativa

	Totale al 12/2016	Totale al 12/2015
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	160.475	165.159
<i>di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	- 467	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	160.008	165.159
D. Elementi da dedurre dal CET1	- 149	- 399
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	97	- 6.885
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C– D +/-E)	159.956	157.875
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	39	231
<i>di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)	- 39	- 231
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	-	-
<i>di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	153	73
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)	153	73
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	160.109	157.948

L'impatto quantitativo derivante dall'applicazione dell'opzione prevista dalla Parte II Capitolo 14 Sezione 2 della Circolare Banca d'Italia n.285 del 2013, che prevede l'esclusione dal calcolo del CET 1 delle perdite o dei profitti non realizzati, relativi alle esposizioni verso Amministrazioni Centrali, classificate nella categoria AFS (attività disponibili per la vendita), è pari alla riserva positiva di Euro 760 mila.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura qualitativa

Come risulta dalla tabella sulla composizione delle attività di rischio e sui coefficienti di vigilanza, la Banca al 31/12/2016 presenta un CET 1 Capital Ratio pari al 14,99%, un TIER 1 Capital Ratio pari al 14,99% e un Total Capital Ratio pari al 15,00% ben al di sopra dei requisiti minimi obbligatori previsti da CRR/CRD IV e dalle disposizioni della Banca d'Italia contenute nella Circolare 285/2013.

I requisiti patrimoniali, pari a complessivi 85,3 milioni di Euro, attengono al rischio di credito, operativo e di mercato. L'attività creditizia comporta in larga prevalenza il maggior assorbimento patrimoniale con requisiti per il rischio di credito pari a 67,2 milioni di Euro.

Le attività di rischio ponderate ammontano a complessivi 1.067 milioni di Euro. Dall'esame dei dati indicati emerge un aumento delle attività di rischio, concentrato sui rischi di mercato, mentre i rischi di credito, sono in decremento.

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	1.366.754	1.369.851	840.657	739.298
1. Metodologia standardizzata	1.366.754	1.369.851	840.657	739.298
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			67.253	59.144
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			21	24
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischi di mercato			8.514	9.205
1. Metodologia standard			8.514	9.205
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			9.590	10.282
1. Metodo base			9.590	10.282
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi di calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			85.378	78.655
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			1.067.225	983.188
C.2 Capitale primario di classe 1 /Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			14,99%	16,06%
C.3 Capitale di classe 1 /Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			14,99%	16,06%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			15,00%	16,06%

PARTE H

Operazioni con Parti Correlate

Informazioni di carattere generale

Il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Fermo spa ha, con proprie decisioni, individuato le entità che rientrano nella nozione di parte correlata ai sensi della normativa di cui allo IAS 24.

Le parti correlate individuate sono:

1. La Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo: detiene il 66,67 per cento delle azioni ordinarie della Società e ne esercita il controllo;
2. Banca Intesa Sanpaolo Spa: detiene il 33,33 per cento delle azioni ordinarie della Società ed esercita un'influenza notevole;
3. Gli Amministratori ed i Dirigenti della Società in quanto esercitanti rilevanti funzioni strategiche;
4. I membri del Collegio Sindacale per le rispettive funzioni di controllo;
5. I coniugi ed i discendenti di primo grado delle parti di cui ai precedenti punti 3 e 4;
6. Le Società controllate o quelle sulle quali le parti, definite ai precedenti punti 3,4 e 5, esercitano un'influenza notevole.

I compensi ai Dirigenti con funzioni strategiche sono stati individuati distinguendo tra compensi agli Amministratori e Sindaci, rispetto agli emolumenti corrisposti ai Dirigenti per i quali sono stati indicati, come peraltro previsto dal paragrafo 16 dello IAS 24, i benefici a breve termine, che comprendono oneri diretti ed indiretti, ed i compensi previsti per la cessazione del rapporto di lavoro. Sono escluse tutte le altre forme di retribuzione previste dal principio contabile. In particolare, per i dirigenti non sono previsti compensi di incentivazione correlati ai profitti conseguiti, oltre quanto previsto dalla contrattazione collettiva di secondo livello, non sono previsti piani pensionistici diversi da quelli di cui usufruisce il personale dipendente, né sono previsti piani di incentivazione azionaria.

Le operazioni tra la Cassa di Risparmio di Fermo Spa, e le parti correlate come sopra definite, sono state poste in essere, nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e sono regolate a prezzi di mercato.

Si segnala inoltre che, per quanto concerne l'operatività con parti correlate, non sono state poste in essere, né risultano in essere alla fine dell'esercizio, operazioni atipiche od inusuali, per tali intendendosi quelle estranee alla ordinaria gestione dell'impresa, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società.

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica (in unità di Euro)

	Importi al 31/12/2016
C. Dirigenti	619.255
Benefici a breve termine	586.336
Benefici correnti per cessazione del rapporto di lavoro	32.919
<i>Benefici totali per cessazione del rapporto di lavoro</i>	<i>471.824</i>
A. Amministratori	679.207
Compensi	679.207
B. Sindaci	156.703
Compensi	156.703

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate (in migliaia di Euro)

	Attività	Passività	Oneri	Proventi	Garanzie ricevute
A. Amministratori	890	1.245	6	67	1.314
B. Sindaci	-	72	-	1	40
C. Dirigenti	145	317	1	4	233
D. Familiari	82	1.225	10	27	187
E. Altre parti correlate	10.406	10.626	68	112	11.763
Totali	11.523	13.485	85	211	13.537

Allegati di Bilancio

Gli allegati di bilancio comprendono:

- a) – elenco delle sezioni e prospetti di bilancio non compilati;
- b) – elenco degli immobili;
- c) – elenco interessenze azionarie iscritte nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita;
- d) – elenco dei prestiti obbligazionari emessi, in essere alla data di bilancio;
- e) – Servizi di Tesoreria e di Cassa gestiti.

Sezioni e prospetti non compilati

Segue l'elenco dei prospetti di Nota Integrativa non compilati per effetto dell' assenza di valori/fattispecie operative:

PARTE A – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

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

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

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

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

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

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

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

SEZIONE 3 – ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 30

- 3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica;
- 3.2 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti;
- 3.3 Attività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue;

SEZIONE 4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

- 4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica;

SEZIONE 5 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA – VOCE 50

- 5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: attività oggetto di copertura specifica;

SEZIONE 6 – CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

- 6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica;
- 6.3 Leasing finanziario;

SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70

- 7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica;
- 7.4 Leasing finanziario;

SEZIONE 8 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80

- 8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli;
- 8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura;

SEZIONE 9 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 90

- 9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti;
- 9.2 Attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse;

SEZIONE 10 – LE PARTECIPAZIONI – VOCE 100

- 10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi;

- 10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili;
- 10.3 Partecipazioni: variazioni annue;
- 10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate;
- 10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto;
- 10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole;

SEZIONE 11 – ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 110

- 11.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo;
- 11.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate;
- 11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value;
- 11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue;
- 11.7 Impegni per acquisto di attività materiali (IAS 16/74C);

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 120

- 12.3 Altre informazioni;

SEZIONE 14 – ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE – VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

- 14.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività;
- 14.2 Altre informazioni;
- 14.3 Informazioni sulle partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole non valutate al patrimonio netto;

Passivo

SEZIONE 1 – DEBITI VERSO BANCHE – VOCE 10

- 1.2 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti subordinati;
- 1.3 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti strutturati;
- 1.4 Debiti verso banche: debiti oggetto di copertura specifica;
- 1.5 Debiti per leasing finanziario;

SEZIONE 2 – DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

- 2.2 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti subordinati;
- 2.3 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti strutturati;
- 2.4 Debiti verso clientela: debiti oggetto di copertura specifica;
- 2.5 Debiti per leasing finanziario;

SEZIONE 3 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30

- 3.2 Dettaglio della voce 30 “Titoli in circolazione”: titoli subordinati;
- 3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica;

SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

- 4.2 Dettaglio della voce 40 “Passività finanziarie di negoziazione”: passività subordinate;
- 4.3 Dettaglio della voce 40 “Passività finanziarie di negoziazione”: debiti strutturati;
- 4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi “scoperti tecnici”) di negoziazione: variazioni annue;

SEZIONE 5 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 50

- 5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica;
- 5.2 Dettaglio della voce 50 "Passività finanziarie valutate al fair value ": passività subordinate;
- 5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

SEZIONE 6 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60

- 6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti;
- 6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura;

SEZIONE 7 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 70

- 7.1 Adeguamento di valore delle passività coperte;
- 7.2 Passività oggetto di copertura generica del rischio di tasso d'interesse: composizione;

SEZIONE 9 – PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 90

SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

- 12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi;

SEZIONE 13 – AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 140

- 13.1 Azioni rimborsabili: composizione

SEZIONE 14 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

- 14.3 Capitale: altre informazioni;
- 14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue;
- 14.6 Altre informazioni;

ALTRE INFORMAZIONI

- 3. Informazioni sul leasing operativo:
- 5. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari;
- 6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari.

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1 – GLI INTERESSI – VOCI 10 E 20

- 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura;
- 1.3.2 *Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario;*
- 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura;
- 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario;

SEZIONE 5 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

- 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione;

SEZIONE 7 – IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 110

- 7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione;

SEZIONE 8 – LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO – VOCE 130

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

SEZIONE 14 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI – VOCE 210

- 14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione;

SEZIONE 15 – RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI – VOCE 220

- 15.1 Risultato netto della valutazione al fair value (o al valore rivalutato) delle attività materiali e immateriali: composizione;

SEZIONE 16 – RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO – VOCE 230

- 16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione;

SEZIONE 19 – UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE – VOCE 280

- 19.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione;
- 19.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative ai gruppi di attività / passività in via di dismissione;

SEZIONE 20 – ALTRE INFORMAZIONI

SEZIONE 21 – UTILE PER AZIONE

- 21.2 Altre informazioni.

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

SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

A. Qualità del Credito

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

- A.1.4 Esposizione per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde;
- A.1.5 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive;

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

- A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni;

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

- A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite.

C. Operazioni di cartolarizzazione

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1 ESPOSIZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE DISTINTE PER QUALITÀ DELLE ATTIVITÀ SOTTOSTANTI

C.2 ESPOSIZIONI DERIVANTI DALLE PRINCIPALI OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE "PROPRIE" RIPARTITE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE E PER TIPOLOGIA DI ESPOSIZIONI

C.3 ESPOSIZIONI DERIVANTI DALLE PRINCIPALI OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE "DI TERZI" RIPARTITE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE E PER TIPO DI ESPOSIZIONE

C.4 ESPOSIZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE RIPARTITE PER PORTAFOGLIO E PER TIPOLOGIA

C.5 AMMONTARE COMPLESSIVO DELLE ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE SOTTOSTANTI AI TITOLI JUNIOR O AD ALTRE FORME DI SOSTEGNO CREDITIZIO

C.6 INTERESSENZE IN SOCIETÀ VEICOLO

C.7 SOCIETÀ VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE NON CONSOLIDATE

C.8 ATTIVITÀ DI SERVICER - INCASSI DEI CREDITI CARTOLARIZZATI E RIMBORSI DEI TITOLI EMESSI DALLA SOCIETÀ VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE

- A. Attività finanziarie cedute non cancellate integralmente
 - C.2.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value
- B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

D. Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E. Operazioni di cessione

E.3 OPERAZIONI DI CESSIONE CON PASSIVITÀ AVENTI RIVALSA ESCLUSIVAMENTE SULLE ATTIVITÀ CEDUTE: FAIR VALUE

B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E.4 OPERAZIONI DI COVERED BOND

F. Modelli per la misurazione del rischio di credito

SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

- 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione;
- 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività;

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

- 2 Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

2.3 RISCHIO DI CAMBIO

- 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività;

2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

- A. Derivati finanziari;
 - A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi;
 - A.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione;

- A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione;
- A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione;
- A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario - Modelli interni;
- B. Derivati Creditizi;
- C. Derivati finanziari e creditizi.

PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D’AZIENDA

Sezione 1 – Operazioni realizzate durante l’esercizio;

Sezione 2 – Operazioni realizzate dopo la chiusura dell’esercizio;

Sezione 3 – Rettifiche retrospettive.

PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A. Informazioni di natura qualitativa;

B. Informazioni di natura quantitativa.

PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

Immobili

IMMOBILE	RIVALUTAZIONI			VALORE LORDO cespite	di cui VALORE terreni	di cui VALORE fabbricati	VALORE NETTO FABBRICATI
	ex L. 72/83	ex L. 218/90	ex L. 413/91				
Fermo Via Don E. Ricci, 1	1.011.739,07	2.017.280,65	401.803,47	3.498.627,99	349.862,81	3.148.765,18	544.293,94
Fermo Campoleggio Corso Marconi, 19	103.291,38	274.755,07	42.865,92	432.750,15	43.275,02	389.475,13	71.464,68
Fermo Campoleggio - ampliamento Corso Marconi, 19	-	-	1.549,37	19.039,38	1.903,94	17.135,44	1.922,75
Carassai Piazza Leopardi 8/9	25.822,84	24.273,47	11.362,05	66.563,76	8.653,29	57.910,47	7.750,73
Cupramarittima Via E. Ruzzi, 9	-	211.230,87	47.514,03	436.910,79	-	436.910,79	66.467,79
Grottazzolina Via Verdi, 5	51.645,69	32.020,33	25.306,39	124.894,81	-	124.894,81	14.331,70
Monte granaro P.zza Mazzini	175.595,35	47.867,29	41.501,96	200.509,38	-	200.509,38	22.342,27
Monterubbiano Piazza Calzecchi Onesti, 9	46.481,12	63.007,74	18.592,45	131.741,32	13.174,13	118.567,19	18.360,01
Monte San Pietrangeli Via S. Antonio, 6	-	64.040,66	4.131,66	140.636,48	-	140.636,48	35.159,18
Montottone Piazza Leopardi, 8	37.184,90	29.954,50	14.977,25	85.204,37	10.224,52	74.979,85	9.884,94
Monturano Via Gramsci, 32/A	232.405,60	583.079,84	129.114,22	1.058.503,84	158.775,58	899.728,26	151.341,18
Petritoli Via Mannocchi Tornabuoni, 25	28.405,13	88.314,13	12.911,42	135.285,44	13.528,54	121.756,90	22.775,78
Falerone fraz. Piane di Falerone Viale della Resistenza, 95	51.645,69	205.549,85	26.339,30	301.981,85	75.495,47	226.486,38	43.479,26
Porto S. Elpidio Via S.Giovanni Bosco, 10	180.759,91	203.484,02	76.952,08	487.019,99	97.404,00	389.615,99	56.087,19
Porto S. Elpidio - Faleriense Via Marina, 1	180.759,91	167.848,49	81.600,19	499.256,17	70.224,58	429.031,59	79.392,81
Porto S. Giorgio - sede Via Annibal Caro, 11	-	2.471.246,26	73.853,34	5.703.013,66	1.140.602,74	4.562.410,92	999.810,22
S.Elpidio a Mare Via Roma, 31	129.114,22	523.170,84	65.590,03	764.747,17	-	764.747,17	147.190,15
S.Elpidio a Mare ampliamento 1981 Via Roma, 31	-	-	34.602,61	127.207,59	-	127.207,59	8.650,63
S.Elpidio a Mare ampliamento 1983 Via Roma, 31	-	-	33.569,70	139.393,78	-	139.393,78	8.392,44
Fermo P.zza Mascagni, 4	154.937,07	211.747,33	66.106,48	455.484,95	-	455.484,95	69.463,52
Fermo - P.zza Mascagni ampliamento 1984	-	-	5.164,57	25.169,18	-	25.169,18	1.491,12
Fermo Via Ognissanti	-	11.878,51	4.648,11	29.035,21	3.484,22	25.550,99	3.635,88
Fermo Corso Cavour, 104	-	1.066.999,95	217.428,35	2.647.791,16	264.779,13	2.383.012,03	379.337,04
S.Elpidio a mare - Casette d'Ete C. Garibaldi, 3	-	203.484,02	83.149,56	678.504,31	33.925,22	644.579,09	82.966,58
Fermo V.le Trento, 182	-	3.083.247,69	601.672,29	7.454.739,36	1.490.947,88	5.963.791,48	957.561,73
S.Benedetto del Tronto Via Liberazione, 190	-	820.650,01	211.230,87	2.356.260,19	164.938,21	2.191.321,98	326.129,38

IMMOBILE	RIVALUTAZIONI			VALORE LORDO cespite	di cui VALORE terreni	di cui VALORE fabbricati	VALORE NETTO FABBRICATI
	ex L. 72/83	ex L. 218/90	ex L. 413/91				
Civitanova Marche Via cairolì, 22	-	388.375,59	30.987,41	804.859,80	-	804.859,80	154.955,40
Porto S. Elpidio - Faleriense Piazza Giovanni XXIII, 14	232.405,60	108.455,95	-	419.019,11	-	419.019,11	301.857,81
Fermo area di V.le Ciccolungo	-	-	-	0,01	-	0,01	-
Grottazzolina Via Fonterotta	-	-	-	476.932,12	-	476.932,12	476.932,12
Pescara Piazza Duca d'Aosta, 30	-	-	-	1.908.478,18	-	1.908.478,18	534.373,81
Montegranaro Via Gramsci	-	-	-	465.720,02	-	465.720,02	221.217,02
Recanati Santacroce 34/E	-	-	-	301.285,46	60.257,09	241.028,37	114.488,51
Roma Via Puglie 15/21	-	-	-	2.932.724,03	-	2.932.724,03	1.832.952,53
Colli del Tronto Via Matteotti, 2	-	-	-	342.295,20	-	342.295,20	215.722,21
Porto S. Elpidio - Ristrutturazione Via S. Giovanni Bosco, 10	-	-	-	497.084,46	99.416,89	397.667,57	248.542,20
Fermo - Loc. Molini Girola	-	-	-	30.250,00	6.050,00	24.200,00	17.240,08
Falerone fraz. Plane - Ristrutturazione Viale della Resistenza, 95	-	-	-	111.836,61	-	111.836,61	84.984,63
Montegiorgio - Loc. Plane Via A. Einstein, 8	-	-	-	869.227,16	116.000,00	753.227,16	662.011,37
Fermo Via G. da Palestrina 13/19	-	-	-	418.945,49	-	418.945,49	367.289,53
Fermo Piazza del Popolo, 38	-	-	-	16.400,00	-	16.400,00	14.694,40
San Benedetto del Tronto Via Francesco Fisaletti	-	-	-	918.260,22	-	918.260,22	835.433,14
Recanati Via Villa Musone snc	-	-	-	306.356,00	-	306.356,00	286.350,95
TOTALI	2.642.193,48	12.901.963,06	2.364.525,08	38.819.946,15	4.222.923,26	34.597.022,89	10.498.728,61

Elenco interessenze del portafoglio disponibile per la vendita

ALTRE INTERESSENZE FUNZIONALI	Valore bilancio 2015	Variazioni anno 2016			Valore di Bilancio 12/2016	di cui per rivalutazione conferimento	di cui valutazione
		(+) Acquisti	(-) Vendite	(+/-) valutazione			
SEDA -Soc.Elaborazione Dati Spa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BANCA D'ITALIA	3.250.000,00	0,00	0,00	0,00	3.250.000,00	0,00	0,00
Intesa Sanpaolo spa	125.088,42	0,00	0,00	-27.788,92	97.299,50	0,00	1.173,92
SIA SpA	161.770,00	0,00	0,00	0,00	161.770,00	0,00	139.703,54
Alipicene S.r.l.	2.582,00	0,00	0,00	0,00	2.582,00	0,00	0,00
S.W.I.F.T. - Bruxelles	2.529,08	0,00	0,00	0,00	2.529,08	0,00	0,00
Fermano Leader s.c.a.r.l	3.000,00	0,00	0,00	0,00	3.000,00	0,00	0,00
CSE Consorzio Servizi Bancari SRL	5.156.000,00	0,00	0,00	0,00	5.156.000,00	0,00	76.000,00
CARICESE	20.000,00	0,00	0,00	0,00	20.000,00	0,00	0,00
CONFIDICOOP MARCHE	100.000,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00
Schema Volontario c/o FITD (C.R.CESENNA)	0,00	401.696,68	0,00	-97.698,37	303.998,31	0,00	-97.698,37
Italian Dream Factory S.r.l.	956.400,00	0,00	-640.607,00	0,00	315.793,00	0,00	0,00
TOTALE GENERALE DA CONTABILITA'	9.777.369,50	401.696,68	-640.607,00	-125.487,29	9.412.971,89	0,00	119.179,09

Dettaglio dei prestiti obbligazionari emessi, in essere alla data di bilancio

Codice ISIN prestito obbligazionario	Data emissione	Data scadenza	Importo EURO/1000
ISIN "IT 0004885999"	21/01/2013	21/01/2017	30.000
ISIN "IT 0004918279"	06/05/2013	06/05/2017	11.687
ISIN "IT 0004923980"	05/06/2013	05/06/2017	13.104
ISIN "IT 0004961238"	30/09/2013	30/09/2017	11.957
ISIN "IT 0004985948"	03/01/2014	03/01/2017	9.406
ISIN "IT 0004991037"	06/02/2014	06/02/2018	15.000
ISIN "IT 0004991029"	06/02/2014	06/02/2017	2.421
ISIN "IT 0004998891"	03/03/2014	03/03/2018	25.312
ISIN "IT 0004998883"	03/03/2014	03/03/2017	3.497
ISIN "IT 0005055014"	03/09/2014	03/09/2017	9.375
Totale			131.759

Nel corso del 2016 sono scaduti prestiti obbligazionari per complessivi 87.846 mila Euro e non sono state emesse nuove obbligazioni.

La Società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, obbligazioni subordinate, né titoli e valori simili.

Inoltre, la Società non ha emesso assegni circolari propri avendo, viceversa, stipulato convenzioni apposite per l'emissione di assegni circolari di terzi.

Servizi di Tesoreria e di Cassa gestiti

Servizi di Tesoreria e di Cassa gestiti.

Servizi di Tesoreria	
Denominazione Ente	Comune
Comune di Carassai	Carassai (AP)
Comune di Fermo	FERMO
Comune di Grottazzolina	Grottazzolina (FM)
Comune di Lapedona	Lapedona (FM)
Comune di M. Vidon Combatte	Monte Vidon Combatte (FM)
Comune di M.S. Pietrangeli	Monte S. Pietrangeli (FM)
Comune di Monsampietro Morico	Monsampietro Morico (FM)
Comune di Monte Giberto	Monte Giberto (FM)
Comune di Montefiore dell'Aso	Montefiore dell'Aso (AP)
Comune di Monteleone	Monteleone di Fermo (FM)
Comune di Monterubbiano	Monterubbiano (FM)
Comune di Montottone	Montottone (FM)
Comune di Moresco	Moresco (FM)
Comune di Pedaso	Pedaso (FM)
Comune di Petritoli	Petritoli (FM)
Comune di Ponzano di Fermo	Ponzano di Fermo (FM)
Comune di Porto San Giorgio	Porto San Giorgio (FM)
Comune di Rapagnano	Rapagnano (FM)
Comune di Ripe San Ginesio	Ripe San Ginesio (MC)
Comune di Sant'Elpidio a Mare	Sant'Elpidio a Mare (FM)
Comune di Servigliano	Servigliano (FM)
Comune di Torre San Patrizio	Torre S. Patrizio (FM)
Provincia di Fermo	FERMO

Servizi di Cassa	
Denominazione Ente	Comune
Camera di Commercio I.A.A. di FERMO	FERMO
Casa Riposo Sassatelli	FERMO
Camera di Commercio I.A.A. - AZ. FERMO PROMUOVE	FERMO
Cons.Intercom.Servizio Smaltimento Rifiuti Solidi Urbani T.S. Patrizio	Torre San Patrizio (FM)
Conservatorio Musicale "G.B. Pergolesi"	FERMO
Ente Regionale per l'Abitazione Pubblica	FERMO
Istituto Tecnico Industriale Statale "G. Montani"	FERMO
Liceo Ginnasio "Annibal Caro"	FERMO
Mercato Ittico	Porto San Giorgio (FM)
Fondazione "G. Didari"	Francavilla D'Ete (FM)
Fondazione Ric. Montegranaro	Montegranaro (FM)
Ospizio Marino	FERMO
Pia Casa "F. Falconi"	Sant'Elpidio a Mare (FM)
Ordine Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili	FERMO

Relazione del Collegio Sindacale



Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci
(ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c. c.)

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, ha svolto l'attività di vigilanza secondo quanto previsto dalle norme di legge vigenti, dalle disposizioni e raccomandazioni emanate dalla Consob e dalla Banca d'Italia, dai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Con la presente relazione riferiamo sull'attività di vigilanza svolta e diamo conto delle verifiche effettuate ai fini della formulazione del nostro parere in merito all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2016.

• **Attività di vigilanza**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni, sull'adeguatezza della struttura organizzativa e gestionale della Società in relazione all'oggetto sociale, alla dimensione operativa, agli obiettivi gestionali programmati, all'evoluzione della normativa e delle disposizioni di Vigilanza.

Abbiamo altresì vigilato, avvalendoci anche dell'attività svolta dalle Società di Revisione KPMG S.p.a., sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Abbiamo svolto l'attività di vigilanza, in primo luogo, attraverso la presenza alle 16 riunioni del Consiglio di Amministrazione. Il Collegio ha partecipato a una assemblea ordinaria dei Soci e ad una Assemblea straordinaria dei Soci. L'Amministratore Delegato ha dato puntuale rendiconto al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale in merito all'esercizio delle deleghe rilasciate, riferendo periodicamente sull'andamento della gestione ai sensi dell'art.2381 comma 5 del codice civile.

Abbiamo tenuto 10 riunioni del Collegio Sindacale nel corso delle quali abbiamo effettuato verifiche periodiche aventi come oggetto la correttezza delle procedure amministrative, l'adeguatezza dei sistemi di controllo e degli assetti organizzativi, l'efficacia del monitoraggio e del governo dei principali rischi gestionali e la congruità dei coefficienti patrimoniali.

In particolare, anche in considerazione delle criticità connesse alla crisi economica in corso, abbiamo effettuato specifici approfondimenti sulla qualità del credito, sulla correttezza delle classificazioni di rischio, sull'adeguatezza delle rettifiche analitiche di valore e sulla congruità della riserva collettiva a fronte dei crediti *in bonis* in rapporto alle stime dell'*expected loss*.

Nel corso delle riunioni abbiamo acquisito le informazioni necessarie per le nostre verifiche dai Responsabili degli Uffici e dagli Specialisti di settore, come pure dai documenti aziendali, dall'esame dei verbali di verifica e delle relazioni periodiche predisposte dalle funzioni di *internal audit*, di *compliance*, di *risk management*, di contrasto al riciclaggio.

Abbiamo esaminato il piano delle attività di revisione e, attraverso l'illustrazione proposta dai revisori, abbiamo approfondito la conoscenza delle attività da essi svolte. Abbiamo verificato che la Società di Revisione ha svolto l'attività di competenza secondo le norme di legge e in assenza di criticità riferibili alla condizione di indipendenza; a questo proposito, diamo atto di aver ricevuto dalle Società di Revisione note di conferma dell'indipendenza ai sensi dell'art.17, comma 9, lett. a) del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n.39.

Informiamo che, nel corso dell'esercizio, Carifermo Spa ha affidato alla Società di Revisione, e a soggetti legati alle stesse da rapporti continuativi, i seguenti mandati:

6150

Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. - Sede: Via Don Ernesto Ricci, 1 - 63900 FERMO
Capitale Sociale € 39.241.087,50 I.V. - Nr. Iscrizione Registro Imprese di Fermo, Cod. Fiscale/Partita IVA 00112540448
Tel. (0734) 2861 - Telefax (0734) 286201 - Cas. Postale 116 - Swift CRFE IT 3F - www.carifermo.it
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia





Revisione legale dei conti	€ 123.917
Servizi di attestazione	€ 6.541
Altri servizi	€ 82.960

Sono stati corrisposti alla Società K Studio Associato appartenente al Network della Società di revisione per la consulenza legale e tributaria € 46.628.

Dalla Società di Revisione abbiamo avuto indicazioni in ordine alle verifiche svolte durante l'esercizio sulla regolare tenuta della contabilità sociale e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili ed abbiamo vigilato sull'adeguatezza degli accertamenti eseguiti in relazione alle norme che li disciplinano.

Il Collegio Sindacale nel corso dell'anno 2016 ha svolto attività di formazione, oltre a quella professionale organizzata dall'Ordini dei Dottori commercialisti ed esperti contabili, in merito all'attività di componente dell'Organo di Vigilanza ai sensi e per gli effetti della legge 231/2001.

L'attività dell'Organismo di Vigilanza si è sostanzialmente concentrata nella verifica dell'adeguatezza ed efficacia del "Modello di organizzazione, gestione e controllo" ai sensi del D.lgs. 231/2001 nonché l'osservanza delle prescrizioni ivi contenute. Durante l'esercizio il Modello è stato aggiornato per adeguarlo ai nuovi reati presupposti.

I dati salienti che il Collegio ritiene di dover evidenziare sono:

- L'incremento dei crediti deteriorati netti che passano da € 113.695.000 del 2015 a € 122.867.000 del 2016 con un incremento del 8,07%. Si evidenzia però un incremento del tasso di copertura che passa dal 37,69% al 38,54% del 2016.
- Le politiche di gestione del portafoglio sono state modificate durante l'esercizio 2016. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di conferire una delega alla gestione di una porzione di portafoglio pari a 100 milioni a Epsilon sgr dando mandato di eseguire investimenti con limiti ben precisi sia di durata che di rischio come ben indicato nella relazione sulla gestione. Sempre in riferimento alle politiche di gestione del portafoglio il Consiglio di Amministrazione ha deciso di diversificare ulteriormente il portafoglio titoli della Banca mediante un investimento di 10 milioni sul fondo European Loan gestito dalla Società di investimenti M&G leader mondiale nell'asset management.
- Il totale della raccolta diretta è aumentato del 2,6% rispetto all'esercizio precedente.
- Risulta incrementato il cost/income dal 65,95% al 76,00% dell'anno 2016. L'incremento è essenzialmente dovuto all'avverso andamento del margine di intermediazione, sceso di 8.632 mila euro nel confronto a/a, a sua volta dovuto alla flessione del margine d'interesse ed alla compressione del risultato netto dell'attività di negoziazione titoli.
Diamo inoltre atto:
 - di aver periodicamente ricevuto dagli Amministratori informazioni adeguate sull'attività svolta dalla Società, sul generale andamento della gestione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale ivi comprese quelle con parti correlate di cui abbiamo valutato la rispondenza all'interesse societario e ai criteri di normalità e di allineamento a condizioni di mercato tali da non generare effetti pregiudizievoli, oltre ad averne verificato la conformità alle leggi e allo statuto;
 - di aver verificato che le riunioni degli organi societari si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano l'operatività e che le azioni deliberate non sono risultate in contrasto con le decisioni assunte dall'Assemblea, sono risultate conformi alla legge, allo Statuto sociale ed a principi di corretta amministrazione, non sono apparse manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale, ovvero lesive dei diritti del socio e dei terzi;

6150

Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. - Sede: Via Don Ernesto Ricci, 1 - 63900 FERMO
Capitale Sociale € 39.241.087,50 I.V. - Nr. Iscrizione Registro Imprese di Fermo, Cod. Fiscale/Partita IVA 00112540448
Tel. (0734) 2861 - Telefax (0734) 286201 - Cas. Postale 116 - Swift CRFE IT 3F - www.carifermo.it
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia



- che non sono emersi, dall'attività di vigilanza svolta, aspetti significativi che abbiano richiesto la segnalazione all'Autorità di Vigilanza, o menzione nella presente relazione;
- che dagli incontri avuti con i Revisori e dall'esame della documentazione da essi prodotta non sono emerse segnalazioni di anomalie significative e non sono state sollevate eccezioni in merito all'organizzazione della struttura contabile e all'idoneità della stessa a rappresentare correttamente i fatti di gestione; dagli incontri effettuati non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. Diamo atto che la Società di Revisione ci ha confermato, nella Relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale prevista dall'art.19, comma 3, del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n.39, che non sono state individuate carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria;
- che, per quanto attiene al presupposto della continuità aziendale, anche in riferimento al documento congiunto n. 2 emesso da Banca d'Italia, Consob e Isvap in data 6 febbraio 2009, né il Consiglio di amministrazione, né i revisori hanno evidenziato situazioni di criticità tali da mettere in dubbio la continuità operativa della Banca;
- che, con formale parere favorevole del Collegio, la Banca ha adeguato la regolamentazione delle procedure deliberative alla normativa in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati. Abbiamo verificato che le norme del menzionato Regolamento sono rispettate e che le operazioni sono poste in essere a condizioni di mercato. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza e di convenienza commerciale. Dall'analisi effettuata dal Collegio Sindacale sulle voci più rilevanti non sono state riscontrate operazioni di natura atipica o inusuale con terzi, con parti correlate o suscettibili di dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, a conflitti di interesse e alla salvaguardia del patrimonio;
- di aver esaminato processi di misurazione, gestione e controllo dei rischi; a questo proposito, abbiamo periodicamente monitorato la qualità del credito acquisendo puntuali informazioni sull'entità degli *stock* e dei flussi dei prestiti *in bonis*, di quelli problematici e di quelli deteriorati verificando, inoltre, l'adeguatezza delle rettifiche di valore e delle coperture dei rischi;
- che, con riferimento al sistema dei controlli interni, il modello organizzativo si basa sul principio della suddivisione del governo dei controlli su tre livelli (controlli di linea; controlli dei rischi, controlli di conformità alle norme e controlli in materia di antiriciclaggio; audit interno) ed è caratterizzato dalla segregazione delle funzioni di gestione da quelle di controllo che risultano sufficientemente indipendenti ed in grado di fornire un presidio dei rischi adeguato alla dimensione ed alla complessità dell'operatività aziendale; abbiamo verificato che il Consiglio di Amministrazione abbia avuto informazione adeguata e tempestiva delle evidenze emerse ed abbiamo monitorato lo stato di avanzamento delle azioni correttive pianificate. Anche alla luce delle indicazioni ricevute dalle Società di Revisione, esprimiamo una valutazione di sufficiente adeguatezza del sistema dei controlli interni;
- che, con riferimento all'art. 36 del D.L. 6 dicembre 2011, n.201, convertito con modificazioni dalla L. 22.12.2011 n. 214 che vieta *"ai titolari di cariche negli organismi gestionali, di sorveglianza e di controllo e ai funzionari di vertice di imprese o gruppi di imprese operanti nel mercato del credito, assicurativi e finanziari di assumere o esercitare analoghe cariche in imprese o gruppi di imprese concorrenti"*, abbiamo verificato che sono state acquisite le autocertificazioni degli esponenti aziendali e che, ad oggi, non sussistono situazioni di incompatibilità;
- che sono state rispettate le norme dettate da Banca d'Italia, documento del 15 marzo 2013 prot. n. 0265719/13, in merito alla valutazione dei crediti, alle politiche di remunerazione e dei dividendi;



- che durante l'esercizio non si sono verificati fatti tali da richiedere controlli di carattere straordinario, né il Collegio sindacale è stato chiamato ad adempimenti straordinari ai sensi degli articoli 2406-2408 del Codice Civile, né ha ricevuto esposti da parte dei Soci o di terzi;
- di non aver ricevuto esposti o segnalazioni formali di presunte irregolarità o di presunti fatti censurabili dai Revisori, dall'Organismo di vigilanza, da terzi;
- che il Collegio Sindacale non ha rilasciato alcuno dei pareri previsti dalla legge;
- di aver effettuato, in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche, una auto-valutazione finalizzata a verificare l'idoneità dei componenti del Collegio ad un adeguato svolgimento delle proprie funzioni;
- che non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

Bilancio d'esercizio

Abbiamo preso in esame il bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 e preghiamo gli Azionisti di riferirsi, per ogni necessità di chiarimenti o di informativa, alla relazione della menzionata Società di Revisione cui compete il controllo della corretta tenuta delle scritture contabili e delle loro risultanze, la verifica di concordanza delle medesime con i dati del bilancio, il giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio.

Per quanto di nostra competenza, abbiamo esaminato il bilancio nelle sue diverse parti e abbiamo ritenuta corretta la sua impostazione generale. In particolare, abbiamo accertato;

- che nella predisposizione del bilancio sono state osservate le norme di legge, nonché le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, inerenti la formazione, l'impostazione e gli schemi del bilancio che è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa, corredato da una Relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Banca;
- che nella redazione del bilancio sono stati applicati i principi IAS/IFRS (International Accounting Standards e International Financial Reporting Standards);
- che la relazione sulla gestione è stata redatta nel rispetto di quanto dettato dall'art. 2428 codice civile e in conformità ai regolamenti vigenti; che la stessa illustra in modo esaustivo la situazione della Banca e l'andamento della gestione nel suo complesso, dà evidenza dei principali rischi e incertezze cui la Banca risulta esposta e reca altresì tutte le informazioni richieste dagli Organi di vigilanza;
- che la Nota Integrativa illustra adeguatamente le politiche contabili e i criteri di valutazione seguiti, e fornisce adeguate informazioni di natura qualitativa e quantitativa su rischio di credito, rischi di mercato, rischi di liquidità, rischi operativi;
- che gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del codice civile;
- che la recuperabilità delle imposte differite attive iscritte a bilancio è ivi con chiarezza indicata;
- che non vi sono stati eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e che la relazione riferisce adeguatamente sull'andamento prospettico prevedibile della gestione della Banca.

Diamo atto, infine, che la Società di Revisione KPMG S.p.A. ha emesso in data 13 aprile 2017 la sua relazione sul bilancio, ai sensi degli articoli 14 e 16 del D.Lgs. n.39/2010, senza evidenziare rilievi o irregolarità.



Conclusioni

Per quanto sopra esposto, facciamo presente di essere favorevoli all'approvazione del bilancio concordando con la proposta dell'Organo amministrativo in ordine alla destinazione dell'utile.

Fermo, 13 aprile 2017

IL COLLEGIO SINDACALE


Giancarlo Olivieri

Stefano Cominetti

Michele Viggiano 

**Relazione di Certificazione redatta
dalla KPMG S.p.A.**



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via 1° Maggio, 150/A
60131 ANCONA AN
Telefono +39 071 2901140
Email it-fmaudit@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Fermo 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 della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. 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. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

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 del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

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

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano o fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Asola Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 9.525.650,00 i.v.
Registro Imprese Milano n.
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512607
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vitor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2016

della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Cassa di Risparmio di Fermo 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. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione 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, la cui responsabilità compete agli amministratori della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Ancona, 13 aprile 2017

KPMG S.p.A.



Davide Stabellini
Socio

**RIASSUNTO DEL VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI
TENUTASI IL 28 APRILE 2017**

Sono presenti:

- . *Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo*,
con sede in Fermo, intestataria di 506.500 azioni
rappresentata dall'avv. Alberto Palma
- . *Intesa Sanpaolo S.p.A.*, con sede in Torino, intestataria di 253.250 azioni;
rappresentata dal dr. Enrico Piancatelli, all'uopo delegato

azionisti complessivamente intestatari di tutte le 759.750 azioni nelle quali è diviso il capitale sociale.

L'Assemblea, ad unanimità,

- 1)- approva il bilancio dell'esercizio 2016 portante un utile di € 5.236.130 e, considerata l'adeguatezza patrimoniale, lo ripartisce nel modo seguente:
- | | | |
|---|---|-----------|
| - alla Riserva Legale | € | 523.613 |
| - al fondo di riserva statutaria | € | 785.420 |
| - agli azionisti quale dividendo
(€ 3,50 per azione) | € | 2.659.125 |
| - alla riserva statutaria per il residuo | € | 1.267.972 |
- 2)- accoglie la proposta del Consiglio di Amministrazione in merito al compenso variabile in favore dell'Amministratore Delegato per il 2016;
- 3)- approva la modifica dell'attuale "Regolamento delle politiche di remunerazione", in merito all'inserimento di una nuova figura tra il "personale rilevante".

IL SEGRETARIO
(Olga Montanini)



IL PRESIDENTE
(Amedeo Grilli)



In copertina:
Cartografia d'epoca "Stato della Chiesa" del Cassini, 1791
Collezione Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo

