



Sede Legale e Direzione Generale:  
13900 Biella - Via Carso, 15

Capitale Sociale euro 124.560.677,00  
Registro delle Imprese di Biella  
Partita IVA e codice fiscale: 01807130024  
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento  
di Cassa di Risparmio di Asti S.p.A  
Codice Banca 6090.5  
Codice Gruppo 6085.5  
Albo delle banche n. 5239  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

[www.biverbanca.it](http://www.biverbanca.it)

[info@biverbanca.it](mailto:info@biverbanca.it)



---

Immagini tratte dal calendario 2013 Biverbanca  
Fotografie Fabrizio Lava  
Finito di stampare nel mese di Aprile 2013



|   |           |
|---|-----------|
| Cariche sociali al 20 marzo 2013 .....  | 5         |
| <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE .....</b>   | <b>7</b>  |
| <b>DATI SIGNIFICATIVI DI GESTIONE.....</b>  | <b>9</b>  |
| <b>Andamenti dell'economica mondiale .....</b>                                    | <b>14</b> |
| <b>La gestione aziendale</b>  |           |
| Missione e disegno strategico.....  | 18        |
| La politica commerciale.....  | 19        |
| La gestione delle risorse umane.....  | 23        |
| La salute e la sicurezza sul luogo di lavoro .....                                | 26        |
| Lo sviluppo organizzativo.....  | 27        |
| Principali fattori di rischio relativi alla banca ed al settore in cui opera..... | 28        |
| <b>Il risultato economico</b>   |           |
| L'andamento reddituale.....   | 32        |
| Il margine di interesse.....  | 33        |
| Il margine di intermediazione netto.....  | 34        |
| L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte.....                     | 35        |
| L'utile netto .....   | 36        |
| Il valore aggiunto.....   | 37        |
| <b>L'attività di raccolta e la gestione del credito</b>                           |           |
| Le attività gestite per conto della clientela.....                                | 39        |
| La raccolta diretta .....   | 39        |
| Il risparmio gestito e amministrato.....  | 41        |
| I crediti verso clientela.....  | 41        |
| La qualità del credito .....  | 42        |
| <b>Le attività sui mercati finanziari e gli investimenti partecipativi</b>        |           |
| La liquidità aziendale ed il portafoglio titoli .....                             | 44        |
| Investimenti partecipativi e rapporti con le imprese del gruppo.....              | 45        |
| <b>I conti di capitale</b>  |           |
| Il patrimonio netto .....   | 47        |
| Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali .....                   | 47        |
| <b>Fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio</b>                  |           |
| L'evoluzione del contesto economico di gestione .....                             | 48        |
| L'evoluzione prevedibile della gestione.....                                      | 49        |
| I fatti di rilievo .....  | 50        |
| <b>CONCLUSIONI .....</b>  | <b>53</b> |
| <b>PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA .....</b>   | <b>57</b> |



## SOMMARIO

|   |     |
|---|-----|
| <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b> .....                                       | 61  |
| <b>SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA</b>  |     |
| <b>Stato Patrimoniale</b> .....   | 69  |
| <b>Conto Economico</b> .....  | 73  |
| <b>Prospetto della redditività complessiva</b> .....                                | 77  |
| <b>Prospetto delle variazioni di patrimonio netto</b> .....                         | 81  |
| <b>Rendiconto finanziario</b> .....   | 85  |
| <b>NOTA INTEGRATIVA</b>   |     |
| <b>Parte A</b>  |     |
| Politiche contabili .....   | 91  |
| <b>Parte B</b>  |     |
| Informazione sullo Stato Patrimoniale Attivo .....                                  | 143 |
| <b>Parte B</b>  |     |
| Informazione sullo Stato Patrimoniale Passivo .....                                 | 167 |
| <b>Parte C</b>  |     |
| Informazioni sul Conto Economico .....  | 183 |
| <b>Parte D</b>  |     |
| Redditività complessiva .....   | 199 |
| <b>Parte E</b>  |     |
| Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura .....               | 200 |
| <b>Parte F</b>  |     |
| Informazioni sul patrimonio .....   | 257 |
| <b>Parte G</b>  |     |
| Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda .....               | 262 |
| <b>Parte H</b>  |     |
| Operazioni con parti correlate .....  | 262 |
| <b>Parte I</b>  |     |
| Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali .....                  | 263 |
| <b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE</b> .....                                  | 265 |
| <b>BILANCIO 2012 - ALLEGATI</b>   |     |
| Raccordo dei prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico riclassificati ..... | 271 |
| Prospetti ultimo bilancio approvato da BANCA C.R. ASTI S.P.A. .....                 | 275 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita .....                               | 278 |
| Informazioni relative alle riserve .....  | 278 |
| Elenco dei beni immobili e mobili al 31 dicembre 2012 .....                         | 279 |



---

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

|                 |   |
|-----------------|---|
| Presidente      | Aldo Pia*   |
| Vice Presidente | Carlo Mario Demartini*  |
| Consiglieri     | Giuseppe Algerino<br>Giansecondo Bossi*<br>Aldo Casalini*<br>Pietro Cavallero<br>Roberto De Battistini*<br>Giorgio Galvagno*<br>Erminio Gorla*<br>Maurizio Irrera<br>Emilio Jona<br>Mario Maggia<br>Pier Franco Marrandino<br>Carlo Rossi<br>Secondo Scanavino<br>Ercole Zuccaro* |

**COLLEGIO SINDACALE**

|                   |                                  |
|-------------------|----------------------------------|
| Presidente        | Gabriele Mello Rella             |
| Sindaci Effettivi | Maurizio Amede<br>Roberto Comoli |

**DIREZIONE GENERALE**

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Direttore Generale      | Massimo Mossino         |
| Vice Direttore Generale | Roberto Cerreia Vioglio |

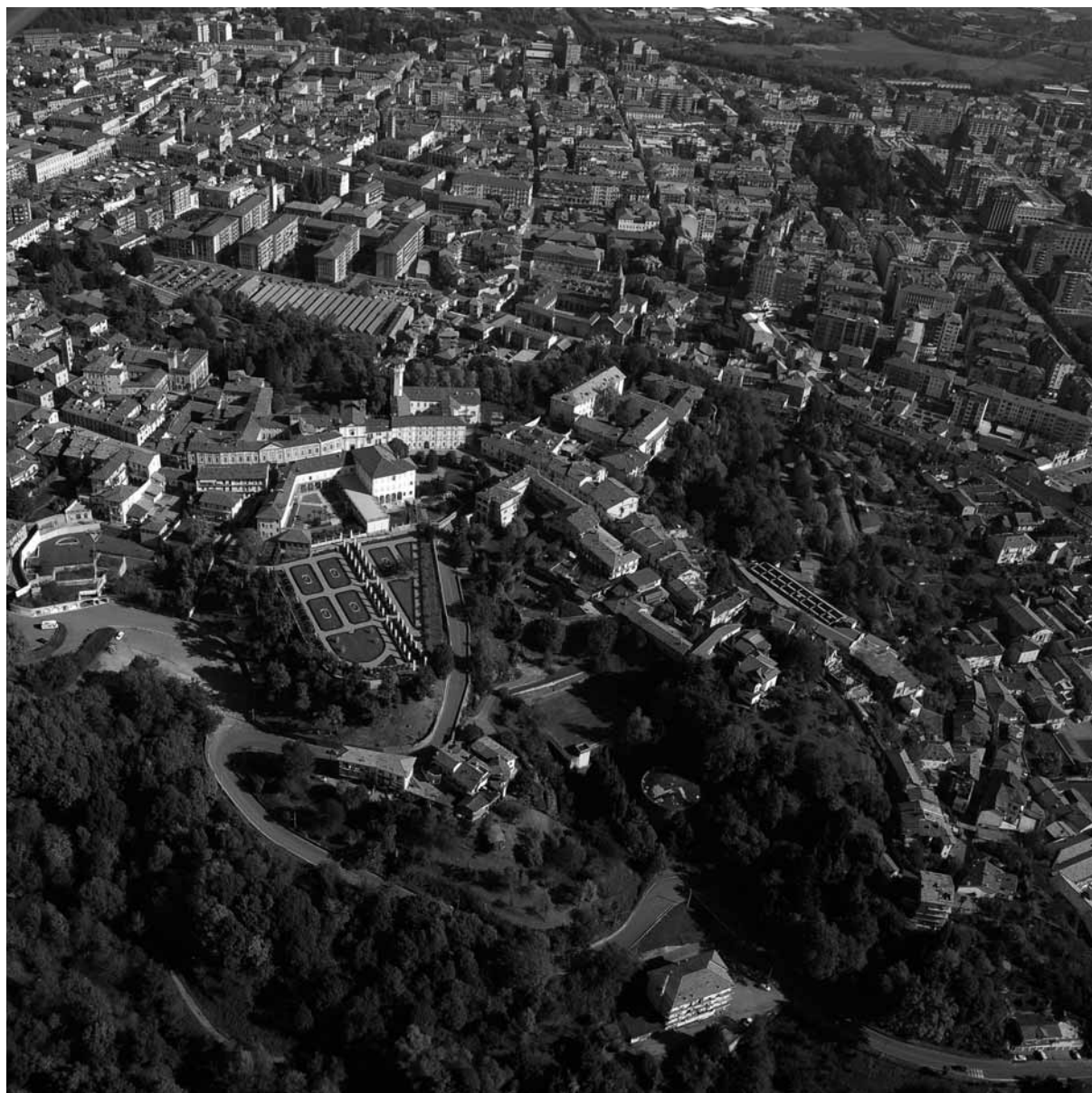
**SOCIETÀ DI REVISIONE**

KPMG S.P.A.

(\*) membri del Comitato Esecutivo



*Il Piazza di Biella, in primo piano Palazzo Gromo Losa*





**RELAZIONE  
SULLA GESTIONE**





*Lo Stadio Silvio Piola di Vercelli*







**DATI SIGNIFICATIVI  
DI GESTIONE**



DATI SIGNIFICATIVI  
DI GESTIONE

| DATI SIGNIFICATIVI DI GESTIONE<br>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro) | 2012      | 2011      | VARIAZIONI |        |
|--|-----------|-----------|------------|--------|
|  |           |           | Absolute   | %      |
| <b>PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI</b>  |           |           |            |        |
| CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA  | 2.130.184 | 2.244.457 | -114.273   | -5,09  |
| RACCOLTA DIRETTA   | 2.818.065 | 2.750.700 | 67.364     | 2,45   |
| RACCOLTA INDIRETTA   | 3.043.976 | 3.091.511 | -47.535    | -1,54  |
| TOTALE ATTIVO DI BILANCIO  | 3.509.757 | 4.058.128 | -548.371   | -13,51 |
| PATRIMONIO DI VIGILANZA  | 206.584   | 203.707   | 2.877      | 1,41   |
| PATRIMONIO NETTO (al netto dei dividendi)  | 192.177   | 138.613   | 53.564     | 38,64  |
| <b>PRINCIPALI DATI ECONOMICI</b>   |           |           |            |        |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE   | 100.551   | 108.872   | -8.322     | -7,64  |
| COSTI OPERATIVI  | 78.201    | 74.046    | 4.155      | 5,61   |
| UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE <sup>(1)</sup>                              | 22.026    | 34.045    | -12.018    | -35,30 |
| UTILE NETTO  | 14.306    | 18.045    | -3.739     | -20,72 |
| <b>ALTRI DATI E INFORMAZIONI</b>   |           |           |            |        |
| RISORSE LAVORO <sup>(2)</sup>  | 726       | 747       | -21        | -2,81  |
| SPORTELLI BANCARI  | 122       | 122       | 0          | 0,00   |
| NUMERO CLIENTI   | 148.831   | 152.508   | -3.677     | -2,41  |
| <b>INDICATORI</b>  |           |           |            |        |
| <b>INDICATORI DI REDDITIVITA'</b>  |           |           |            |        |
| COST INCOME  | 65,27%    | 60,65%    |            |        |
| ROE <sup>(3)</sup>   | 10,32%    | 7,68%     |            |        |
| <b>INDICATORI DI RISCHIOSITA'</b>  |           |           |            |        |
| SOFFERENZE NETTE/CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA                                     | 3,43%     | 3,18%     |            |        |
| RETTIFICHE DI VALORE SU SOFFERENZE/SOFFERENZE LORDE <sup>(4)</sup>                 | 59,26%    | 64,64%    |            |        |
| <b>COEFFICIENTI PATRIMONIALI <sup>(5)</sup></b>                                    |           |           |            |        |
| CORE TIER 1 RATIO  | 15,18%    | 14,53%    |            |        |
| PATRIMONIO VIGILANZA TOTALE/ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE                         | 15,18%    | 14,53%    |            |        |

Le tavole sono state redatte utilizzando i dati del conto economico riclassificato, nel quale i principali interventi riguardano aggregazioni di voci e riclassificazioni effettuate con finalità di garantire una più chiara lettura della dinamica gestionale.

Per i raccordi tra gli schemi di bilancio riclassificati ed i prospetti contabili si rinvia ai prospetti esposti nella sezione "Allegati".

<sup>(1)</sup> Il dato 2011 non coincide con quello riportato nel prospetto contabile di conto economico in quanto è stato oggetto di riclassificazioni gestionali (v. sezione "Allegati").

<sup>(2)</sup> Numero puntuale al 31 dicembre 2012, il dato include i distacchi da altre società.

<sup>(3)</sup> Rapporto tra l'utile netto di periodo ed patrimonio netto di fine anno precedente (comprensivo delle riserve di valutazione) depurato dei dividendi.

<sup>(4)</sup> Nel calcolo dell'indicatore sono stati inclusi gli interessi di mora, giudicati interamente irrecuperabili.

<sup>(5)</sup> I coefficienti sono stati determinati secondo la metodologia prevista dall'Accordo di Capitale - Basilea 2, adottando i metodi standardizzati, e comprendono la riduzione di un quarto del requisito patrimoniale individuale prevista per le banche appartenenti a gruppi bancari.


**DATI SIGNIFICATIVI  
DI GESTIONE**

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO<br>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro) | 2012             | 2011             | VARIAZIONI      |               |
|---|------------------|------------------|-----------------|---------------|
|   |                  |                  | Assolute        | %             |
| <b>ATTIVO</b>   |                  |                  |                 |               |
| Cassa e disponibilità liquide   | 27.939           | 26.769           | 1.170           | 4,37          |
| Attività finanziarie  | 868.420          | 832.951          | 35.470          | 4,26          |
| Crediti verso banche  | 284.629          | 754.745          | -470.116        | -62,29        |
| Crediti verso clientela   | 2.130.184        | 2.244.457        | -114.273        | -5,09         |
| Derivati di copertura   | 0                | 79               | -79             | -100,00       |
| Attività materiali ed immateriali   | 58.959           | 60.646           | -1.686          | -2,78         |
| Attività fiscali  | 70.762           | 89.975           | -19.213         | -21,35        |
| Altre attività  | 68.864           | 48.507           | 20.357          | 41,97         |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>   | <b>3.509.757</b> | <b>4.058.128</b> | <b>-548.371</b> | <b>-13,51</b> |
| <b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>   |                  |                  |                 |               |
| Debiti verso banche   | 258.239          | 968.349          | -710.110        | -73,33        |
| Passività finanziarie di negoziazione   | 8.958            | 7.812            | 1.146           | 14,67         |
| Raccolta diretta  | 2.818.065        | 2.750.700        | 67.364          | 2,45          |
| - di cui debiti verso clientela   | 1.678.239        | 1.596.673        | 81.566          | 5,11          |
| - di cui titoli in circolazione   | 508.433          | 375.132          | 133.301         | 35,53         |
| - di cui passività finanziarie valutate al fair value                                 | 631.392          | 778.895          | -147.503        | -18,94        |
| Derivati di copertura   | 108.786          | 75.906           | 32.880          | 43,32         |
| Passività fiscali   | 0                | 3.669            | -3.669          | -100,00       |
| Altre passività   | 67.948           | 55.760           | 12.188          | 21,86         |
| Fondi per rischi e oneri  | 43.377           | 43.243           | 134             | 0,31          |
| Patrimonio netto  | 204.384          | 152.689          | 51.695          | 33,86         |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                      | <b>3.509.757</b> | <b>4.058.128</b> | <b>-548.371</b> | <b>-13,51</b> |

DATI SIGNIFICATIVI  
DI GESTIONE

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO<br>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)    | 2012           | 2011           | VARIAZIONI     |               |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
|   |                |                | Assolute       | %             |
| <b>MARGINE D'INTERESSE ANTE RETTIFICHE</b>  | <b>70.901</b>  | <b>76.205</b>  | <b>-5.304</b>  | <b>-6,96</b>  |
| Rettifiche nette di valore su crediti   | -19.262        | -13.216        | -6.045         | 45,74         |
| <b>MARGINE D'INTERESSE</b>  | <b>51.639</b>  | <b>62.989</b>  | <b>-11.350</b> | <b>-18,02</b> |
| Commissioni nette   | 45.800         | 43.207         | 2.592          | 6,00          |
| Risultato netto att./pass.al fair value, disponibili per la vendita e di negoziazione | 1.676          | 1.008          | 668            | 66,20         |
| Dividendi e proventi simili   | 1.410          | 1.346          | 64             | 4,75          |
| Altri oneri/proventi di gestione  | 26             | 322            | -296           | -91,97        |
| <b>MARGINE D'INTERMEDIAZIONE NETTO</b>  | <b>100.551</b> | <b>108.872</b> | <b>-8.322</b>  | <b>-7,64</b>  |
| Costi Operativi:  | -78.201        | -74.046        | -4.155         | 5,61          |
| <i>Spese per il personale</i>   | <i>-51.155</i> | <i>-47.898</i> | <i>-3.257</i>  | <i>6,80</i>   |
| <i>Altre spese amministrative</i>   | <i>-24.285</i> | <i>-23.406</i> | <i>-879</i>    | <i>3,76</i>   |
| Rettifiche nette di valore<br><i>immob.materiali/immateriali</i>                      | <i>-2.760</i>  | <i>-2.742</i>  | <i>-18</i>     | <i>0,66</i>   |
| <b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>  | <b>22.350</b>  | <b>34.827</b>  | <b>-12.476</b> | <b>-35,82</b> |
| Accantonamenti a Fondi del Passivo  | -324           | -782           | 459            | -58,61        |
| Utili (Perdite) da cessioni di investimenti   | 0              | 1              | -1             | n.a.          |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE<br/>AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>                     | <b>22.026</b>  | <b>34.045</b>  | <b>-12.018</b> | <b>-35,30</b> |
| Imposte   | -7.721         | -16.000        | 8.279          | -51,74        |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE</b>  | <b>14.306</b>  | <b>18.045</b>  | <b>-3.739</b>  | <b>-20,72</b> |
| <b>UTILE DI ESERCIZIO</b>   | <b>14.306</b>  | <b>18.045</b>  | <b>-3.739</b>  | <b>-20,72</b> |

Per i raccordi tra gli schemi di bilancio riclassificati ed i prospetti contabili e per le riclassifiche dell'esercizio 2012 si rinvia ai prospetti esposti nella sezione "Allegati".



## ANDAMENTI DELLA ECONOMIA MONDIALE

### Lo scenario macroeconomico

Il primo semestre del 2012 è stato caratterizzato dall'acuirsi delle tensioni sui principali mercati finanziari con conseguente peggioramento dei processi recessivi; nel secondo semestre, ed in particolare nell'ultimo quarto di anno, i rischi per l'economia mondiale si sono attenuati, sebbene la dinamica dell'economia mondiale sia rimasta debole e l'espansione del prodotto mondiale sia attesa per il 2014.

Negli USA il tasso di crescita del Pil nel terzo trimestre 2012 è salito al 3,1% in termini annui sul trimestre precedente (era 1,3% nel secondo trimestre); tale tendenza sembra essersi confermata anche nell'ultimo quarto di anno, sebbene a ritmi inferiori. L'accelerazione degli investimenti effettuati nel settore edilizio residenziale, l'aumento della spesa pubblica e l'accumulazione delle scorte hanno infatti più che compensato il calo degli investimenti fissi produttivi ed il rallentamento dei consumi privati.

Le condizioni del mercato del lavoro hanno mostrato, soprattutto verso la fine dell'anno, un graduale e lento miglioramento, con un tasso di disoccupazione che è sceso al 7,8% nel 2012 (era al 8,2% a dicembre 2011). L'inflazione si è attestata, nel mese di dicembre, al 1,7% annuo.

L'attività economica delle principali economie emergenti ha continuato a rallentare riflettendo l'impatto negativo della congiuntura internazionale, in alcuni casi compensato dalla tenuta della domanda interna. In Cina la crescita si è attestata, nel terzo trimestre 2012, al 7,4% in termini annui sul trimestre precedente, con una lieve accelerazione nella parte finale dell'anno.

Nell'Area Euro il calo del Pil riscontrato nel terzo trimestre 2012 (-0,1% sul trimestre precedente) ha risentito dell'evoluzione negativa della domanda interna, in flessione dalla metà del 2011: sono infatti diminuiti gli investimenti fissi e si è assistito ad un ristagno nei consumi delle famiglie. L'interscambio con l'estero ha invece continuato a fornire un contributo positivo.

Nel mese di luglio 2012 la Banca Centrale Europea ha ridotto il costo del denaro allo 0,75% (confermato nelle successive riunioni) ed azzerato il tasso di remunerazione dei depositi in essere presso la stessa. Nel mese di dicembre ha inoltre deciso di continuare a condurre tutte le operazioni di rifinanziamento mediante aste a tasso fisso con pieno accoglimento delle domande sino a quando ritenuto necessario (ed almeno fino all'inizio del secondo semestre 2013).

In Italia, la fase recessiva presente ad inizio anno è proseguita anche per tutto il secondo semestre. Nel terzo trimestre il Pil è diminuito ad un ritmo molto più contenuto (-0,2%) rispetto alle variazioni riscontrate lungo tutti i nove mesi precedenti. Nonostante ciò, la fase negativa è continuata anche nel quarto trimestre.

Nell'autunno l'inflazione è progressivamente calata, attestandosi al 2,3% nel mese di dicembre.



La produzione industriale ha continuato a contrarsi anche nel secondo semestre dell'anno, sebbene a ritmi meno intensi rispetto al primo, a causa della persistente fragilità della domanda interna. I consumi delle famiglie hanno continuato a contrarsi, riflettendo il prolungato calo del reddito disponibile ed una forte incertezza.

Infine, a fronte di una sostanziale stabilità del numero di occupati, l'espansione dell'offerta di lavoro continua a spingere verso l'alto il tasso di disoccupazione, che si è attestato, nel mese di novembre 2012, al 11,1%.

Le condizioni dei mercati finanziari, dopo il primo recupero riscontrato nel periodo gennaio/marzo 2012, hanno continuato a migliorare nella parte finale dell'anno a seguito delle misure adottate dall'Eurosistema per mitigare le turbolenze finanziarie che a vario titolo hanno interessato l'Area Euro e degli sviluppi internazionali.

Nell'Unione Europea, i tassi a lungo termine hanno continuato a diminuire, grazie all'ampio calo riscontrato nei Paesi più esposti alla crisi del debito sovrano, determinando altresì una riduzione dei differenziali di interesse con la Germania. La riduzione delle tensioni sui Titoli di Stato ha favorito l'ulteriore miglioramento delle condizioni di finanziamento delle banche e gli indici azionari dei principali paesi avanzati sono saliti, confermando la tendenza in atto alla fine di giugno.

L'Euro si è rafforzato nei confronti delle principali valute, riflettendo il rapido attenuarsi dell'incertezza sulla solidità dell'Unione Monetaria Europea e la maggiore impronta espansiva della politica monetaria degli Stati Uniti.

In Italia la consistenza dei depositi di residenti presso le banche italiane è cresciuta del 6,8% (confronto novembre 2012 / novembre 2011), grazie alla positiva dinamica di quelli detenuti dalle società non finanziarie e dalle famiglie. Il tasso di interesse applicato ai conti correnti di imprese e famiglie è rimasto invariato dal mese di agosto 2012 (0,5%), mentre sono diminuiti i rendimenti corrisposti alle famiglie sui nuovi depositi con durata fino a un anno, così come quelli delle nuove emissioni obbligazionarie.

I prestiti bancari al settore privato non finanziario hanno continuato a ridursi (da settembre ad ottobre 2012, -2,6% in ragione d'anno), in particolar modo con riferimento alle imprese.

L'andamento del credito ha continuato a risentire della debolezza, sia pure in attenuazione, della domanda da parte di imprese e famiglie e di condizioni di offerta ancora tese. La flessione del costo del credito alle imprese registrata nella prima parte dell'anno si è interrotta nell'estate: tra la fine del mese di agosto e quella di novembre il costo medio dei nuovi prestiti alle imprese è lie-

**Lo scenario operativo  
delle banche.  
L'attività di credito**





## ANDAMENTI DELLA ECONOMIA MONDIALE

vamente salito, portandosi al 3,6%. Il costo del credito alle famiglie ha invece continuato a flettere in modo lieve: il tasso di nuovi mutui è diminuito di circa due decimi per le operazioni a tasso variabile, che hanno rappresentato oltre i due terzi delle erogazioni complessive; è invece rimasto invariato il tasso per le operazioni a tasso fisso.

Nel terzo trimestre dell'anno il flusso di nuove sofferenze in rapporto ai prestiti è salito al 2,2%. Il tasso di ingresso in sofferenza dei prestiti alle famiglie è rimasto relativamente basso (1,4%), al pari di quanto riscontrato lo scorso anno, mentre quello dei prestiti alle imprese ha raggiunto il 3,3%. In particolare, su quest'ultimo è atteso un picco a metà del 2013.

### L'economia locale

In Piemonte, sulla base dei risultati dell'indagine congiunturale sull'industria manifatturiera piemontese svolta da Unioncamere Piemonte, nel terzo trimestre del 2012 la crisi del tessuto produttivo si è ulteriormente aggravata. In seguito al calo dello 0,4% dell'ultimo trimestre 2011, e dopo due trimestri consecutivi caratterizzati da una flessione più intensa, la produzione industriale ha infatti rilevato una variazione tendenziale grezza del -5,7%. Il quadro generale che è emerso riflette il clima di profonda preoccupazione e incertezza in cui operano le imprese piemontesi a causa della fase recessiva che coinvolge l'economia nazionale e regionale sin dal 2011. Anche la domanda estera, tradizionale motore di traino del sistema manifatturiero della regione, si è ultimamente caratterizzata per una variazione negativa (-0,4%). La contrazione della produzione industriale si è associata, inoltre, ai risultati negativi realizzati dagli altri indicatori economici. Gli ordinativi interni sono diminuiti del 7% rispetto al periodo luglio/settembre 2011, ed è altresì risultato in diminuzione il fatturato: le imprese manifatturiere piemontesi hanno registrato, mediamente, un calo tendenziale totale pari al 5,6% e, per quanto concerne quello estero, una variazione negativa del 4,1%.

La performance negativa della produzione dell'industria manifatturiera piemontese ha interessato tutti i principali comparti: le industrie alimentari hanno manifestato una flessione tendenziale sia sul fronte della produzione industriale (-2,7%) che su quello degli ordinativi provenienti dal mercato domestico (-1,5%) e del fatturato totale (-0,4%), mentre hanno registrato ancora una variazione positiva sul fronte degli ordinativi esteri (+2,4%). Anche i mezzi di trasporto e le industrie meccaniche hanno subito cali nella produzione industriale (pari, rispettivamente, a -2,6% e -3%).

In Piemonte il bilancio demografico tra le 28.904 nuove imprese iscritte e le 30.834 cessate nel 2012 (valutate al netto delle cancellazioni d'ufficio) è risultato negativo, registrando un saldo pari a -1.930 unità ed una diminuzione del -0,4% (era +0,2% nel 2011) e in controtendenza rispetto a quello realizzato a



livello nazionale (+0,3%). Il dato piemontese deriva dagli andamenti negativi che accomunano tutti i tessuti imprenditoriali provinciali, ad eccezione di quello di Novara, che manifesta un tasso di crescita positivo, pari a +0,5%.

Nel Biellese, il 2012 è stato un anno all'insegna del calo delle produzioni e dei consumi. In particolare, in base all'ultima indagine condotta dalla Camera di Commercio di Biella e dall'Unione Industriale Biellese sull'industria manifatturiera con riferimento al terzo trimestre 2012, si evidenzia una flessione della produzione industriale del 5,1% annuo causata dalla contrazione riscontrata in tutti i settori ed in tutte le classi dimensionali, soprattutto con riguardo agli ordinativi provenienti dal mercato interno.

Nel Vercellese, dopo una prima parte dell'anno caratterizzata da un andamento negativo, le ultime due rilevazioni previsionali effettuate dalla Confindustria Vercelli Valsesia hanno mostrato un principio di miglioramento. Nello specifico, l'ultima indagine, relativa al quarto trimestre 2012, ha evidenziato un buon incremento delle esportazioni e dell'acquisizione di nuovi ordini per tutti i settori produttivi a fronte, tuttavia, di un ulteriore calo dell'occupazione e di una sostanziale stabilità dei valori della produzione.

Anche in Valle d'Aosta, secondo gli ultimi dati disponibili della Camera Valdostana delle Imprese e delle Professioni, il quadro economico complessivo del 2012 ha continuato a risentire della difficile congiuntura nazionale ed europea, producendo una contrazione diffusa del reddito disponibile e dei consumi delle famiglie. Nel periodo giugno 2011/giugno 2012 hanno chiuso 113 imprese attive, di cui 80 nei settori agricolo e dei servizi e 33 nei comparti industriale, delle costruzioni e dell'artigianato di produzione e le esportazioni hanno subito una contrazione.

*Fonti utilizzate: Banca d'Italia, Unioncamere Piemonte, C.C.I.A.A. e U.I.B. Biella, Confindustria Vercelli e Valsesia, Chambre valdôtaine*



## LA GESTIONE AZIENDALE

### Missione e disegno strategico

La banca opera in un contesto economico e normativo complesso, in cui la capacità di competere fa la differenza, ed è indispensabile mettere in atto azioni coerenti rispetto a tale scenario, considerando i propri punti di forza e di debolezza e le opportunità del mercato.

In uno scenario di estrema difficoltà del sistema economico/finanziario, come quello che il mercato bancario ha sperimentato nel passato triennio, e che si manterrà tale anche nel prossimo futuro, Biverbanca sarà impegnata a cogliere tutte le opportunità che il mercato può offrire.

La banca è dotata di un'ottima solidità patrimoniale e presta particolare attenzione a mantenere elevati i livelli di efficienza operativa e rigorosi gli accantonamenti sui crediti.

Le scelte fondamentali che guideranno la banca nel prossimo futuro saranno delineate nel Piano Strategico che sarà predisposto nel secondo semestre del 2013; nel contempo sono state identificate le seguenti linee d'azione operativa:

- migliorare la capacità di competere facendo leva sulla "relazione personale", vero vantaggio competitivo delle banche commerciali quali Biverbanca: in questa prospettiva il fattore critico di successo è rappresentato dalle persone e dalla condivisione dei valori aziendali (la cosiddetta "cultura aziendale");
- rispettare in modo rigoroso i vincoli di equilibrio strategico/strutturale, perseguire il potenziamento del grado di patrimonializzazione, preservare rigorosamente l'equilibrio finanziario e le condizioni di liquidità, potenziare la reputazione della banca e la sua percezione presso il pubblico (principalmente mediante il controllo dei rischi e scelte di politica commerciale proiettate nel medio/lungo periodo);
- mantenere una forte coerenza tra la natura (relazionale) e le scelte strategiche di fondo della banca sia con riguardo alla gestione aziendale sia nella promozione (assolutamente necessaria) dei progetti di sviluppo e di miglioramento gestionale (e nella concreta implementazione operativa dei medesimi);
- realizzare condizioni di elevata "snellezza" operativa e ridurre il più possibile le rigidità strutturali ed organizzative;
- tenere "sotto controllo" l'evoluzione della gestione aziendale, potenziando ed innovando gli strumenti gestionali ed i presidi di controllo.

La scelta di fondo di Biverbanca è quella di essere una banca commerciale veloce e flessibile, capace di adattarsi al proprio mercato (famiglie e piccole/medie imprese) e competere con eccellenza su di esso, puntando sulla relazione duratura con il cliente per costruire vantaggi economici reciproci.



Il 28 dicembre 2012 la Cassa di Risparmio di Asti ha concluso l'acquisto della partecipazione del 60,42% del capitale sociale di Biverbanca - Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli da Banca Monte dei Paschi di Siena, consentendole di accrescere il proprio mercato nelle province ove sinora non era presente, ossia Biella, Vercelli, Novara, Verbano/Cusio/Ossola e Aosta e di rafforzarla in quelle ove già svolge la propria attività: Torino, Alessandria e Milano.

La banca è entrata pertanto a far parte del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti e l'assetto azionario risulta così composto:

- 60,42% Cassa di Risparmio di Asti
- 33,44% Fondazione Cassa di Risparmio di Biella
- 6,14% Fondazione Cassa di Risparmio di Vercelli.

Con il perfezionamento dell'acquisizione è stato nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione della banca, che risulta così composto dai seguenti Consiglieri: Giuseppe Algerino, Giansecolo Bossi, Aldo Casalini, Pietro Cavallero, Roberto De Battistini, Carlo Mario Demartini, Giorgio Galvagno, Erminio Gorla, Maurizio Irrera, Emilio Jona, Mario Maggia, Pier Franco Marrandino, Aldo Pia, Carlo Rossi, Secondo Scanavino, Ercole Zuccaro. E' stato altresì integrato il Collegio Sindacale con la nomina del sindaco supplente Dario Piruozzolo.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione di Biverbanca, nella seduta del 31 dicembre 2012, ha successivamente provveduto alle seguenti nomine:

- Aldo Pia – Presidente;
- Carlo Mario Demartini – Vice Presidente;
- Giansecolo Bossi, Giorgio Galvagno, Erminio Gorla ed Ercole Zuccaro – membri del Comitato Esecutivo insieme al Presidente e al Vice Presidente quali membri di diritto;
- Massimo Mossino – Direttore Generale.

Come più dettagliatamente illustrato nel paragrafo "I fatti di rilievo", nella seduta del 26 febbraio 2013, il Consiglio di Amministrazione di Biverbanca, a integrazione della composizione del Comitato Esecutivo, ha nominato, quali nuovi membri, i Consiglieri Aldo Casalini e Roberto De Battistini.

Al 31 dicembre 2012 la rete commerciale di Biverbanca disponeva di 122 filiali, 3 Centri Private e 3 Centri Imprese distribuiti nelle tre Aree Territoriali di Biella, Vercelli ed Alessandria.

**La politica commerciale**



LA GESTIONE  
AZIENDALE

| RETE TERRITORIALE                  | 31-dic-12  | %            | 31-dic-11  | %            | VARIAZIONI |            |
|------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                    |            |              |            |              | Assolute   | %          |
| <b>Regione Piemonte</b>            | <b>116</b> | <b>95,1%</b> | <b>116</b> | <b>95,1%</b> | <b>0</b>   | <b>0,0</b> |
| Provincia di Biella                | 46         |              | 46         |              |            |            |
| Provincia Vercelli                 | 47         |              | 47         |              |            |            |
| Provincia Alessandria              | 6          |              | 6          |              |            |            |
| Provincia Novara                   | 6          |              | 6          |              |            |            |
| Provincia Torino                   | 10         |              | 10         |              |            |            |
| Provincia del Verbano/Cusio/Ossola | 1          |              | 1          |              |            |            |
| <b>Regione Valle d'Aosta</b>       | <b>5</b>   | <b>4,1%</b>  | <b>5</b>   | <b>4,1%</b>  | <b>0</b>   | <b>0,0</b> |
| Provincia Aosta                    | 5          |              | 5          |              |            |            |
| <b>Regione Lombardia</b>           | <b>1</b>   | <b>0,8%</b>  | <b>1</b>   | <b>0,8%</b>  | <b>0</b>   | <b>0,0</b> |
| Provincia Milano                   | 1          |              | 1          |              |            |            |
| <b>DIPENDENZE</b>                  | <b>122</b> |              | <b>122</b> |              | <b>0</b>   | <b>0,0</b> |

Del totale dipendenze, 116 si trovano in Piemonte dove alle 47 presenti nel Verellese ed alle 46 nel Biellese si sommano altri 23 punti operativi dislocati nelle province di Alessandria, Novara e Torino e nel Verbano/Cusio/Ossola; superati i confini piemontesi Biverbanca è presente, ormai da tempo, con un'agenzia nell'area metropolitana di Milano e con 5 filiali nella Regione Valle d'Aosta.

Di seguito viene fornita un'analisi delle principali iniziative commerciali svolte nel corso del 2012.

**Mercato Privati** *Segmento Family*

Durante l'anno, al fine di acquisire nuova clientela, è stata ulteriormente ampliata l'offerta di conti correnti con l'inserimento di prodotti dedicati a specifici *target* di clienti; è altresì proseguita l'iniziativa volta ad accrescere la fidelizzazione (ad esempio raccogliere la canalizzazione degli emolumenti, sostenere la raccolta a vista, ecc).

Nell'ambito delle attività a sostegno del comparto della Protezione dai rischi è stata lanciata la commercializzazione di:

- "Axa Mps Pagamento Protetto", uno strumento destinato ad incrementare il grado di tutela dei rischi relativi all'utilizzo dei mezzi di pagamento;
- "Axa Mps Vita Preziosa", per la copertura del rischio di malattia grave e di morte;
- "Axa Mps Guidare protetti", prodotto dedicato alla copertura dei rischi correlati alla circolazione degli autoveicoli.

In ambito Protezione e Previdenza sono altresì proseguite le proposte consulenziali al fine di sensibilizzare maggiormente la clientela su questi argomenti di particolare attualità. La stessa finalità è stata perseguita con l'iniziativa "La



protezione ti premia”, una promozione che, a fronte dell’adesione ad alcune soluzioni assicurative, ha previsto la consegna al cliente di un album omaggio e la sua partecipazione ad un’estrazione a premi.

E’ infine continuata l’attività di erogazione di prestiti personali Consum.it e la vendita della carta revolving M’Honey.

### *Segmento Affluent*

Nell’ambito del costante presidio della raccolta diretta ed indiretta è proseguita l’attività di elaborazione di nuove proposte consulenziali e di offerta di prodotti d’investimento, dai Depositi a Tempo alle Obbligazioni lineari e strutturate, ai Certificates ed ai prodotti di risparmio gestito. Tali attività sono state sviluppate in una logica di corretto *asset mix* di portafoglio della clientela, senza trascurare gli aspetti relativi alla consulenza e utilizzando piattaforme informatiche innovative (Advice).

L’utilizzo dello strumento di programmazione commerciale è stato ampliato anche all’attività di consulenza alla clientela nell’ambito della protezione della persona, del patrimonio e della previdenza complementare.

### *Segmento Private*

L’approccio commerciale dei Centri Private, di tipo personalizzato, spiccatamente consulenziale e propositivo, è proseguito anche in funzione della disponibilità di un’ampia gamma di prodotti di case terze, utilizzando piattaforme informatiche innanzi citate.

Le principali attività commerciali, attuate attraverso il contatto costante ed il presidio delle posizioni detenute dalla clientela, hanno riguardato principalmente:

- il presidio della raccolta diretta con l’offerta dei depositi a tempo;
- la copertura dei bisogni di protezione relativi sia alla sfera personale che al patrimonio;
- l’offerta di particolari prodotti dedicati al segmento *private* nel comparto “unit”;
- lo sviluppo della base clienti mediante un’attività programmata di nuovi contatti;
- proposte mirate di gestioni patrimoniali, che assicurano una miglior aderenza al profilo di rischio del cliente, rispetto all’obiettivo di rendimento ed all’orizzonte temporale dichiarato;
- la *partnership* di una nuova casa terza fornitrice di prodotti di investimento.



## LA GESTIONE AZIENDALE

Allo scopo di favorire la diversificazione degli investimenti è stata inoltre ridotta la soglia minima d'ingresso per alcune gestioni patrimoniali specificamente dedicate a questo modello di servizio.

Nel corso dell'anno, tra le attività commerciali svolte, si è focalizzata l'attenzione anche sulla riqualificazione dei portafogli e sulla consulenza relativa al passaggio generazionale.

### *Segmento Small Business*

Durate l'anno sono state rilasciate campagne mirate ad intercettare depositi sia da nuova che da consolidata clientela, al fine di alimentare il comparto della raccolta.

Sul versante degli impieghi sono state mantenute le tradizionali iniziative per il finanziamento ferie e tredicesima mensilità ed è stata rinnovata l'offerta per l'acquisto delle scorte.

Nell'ambito dell'attività di sviluppo dell'utilizzo dei fidi commerciali è stata posta particolare attenzione all'adeguato rapporto tra il merito creditizio e il *pricing* applicato e, al fine di acquisire nuova clientela, sono state attivate campagne rivolte ad aziende preselezionate.

Inoltre, per sviluppare il collocamento di apparecchiature "POS" ed incrementare i relativi flussi commerciali e la conseguente redditività, è stata attivata una specifica offerta commerciale.

Anche in questo segmento di clientela sono proseguite durante l'anno iniziative di sensibilizzazione sulla protezione e la previdenza complementare, con offerta di prodotti dedicati, quale ad esempio il pacchetto riservato alle figure chiave delle aziende.

E'altresì proseguito lo sviluppo dei prodotti specifici di credito al consumo e del *leasing*.

### **Mercato Corporate**

Durante l'anno si è svolta una costante attività con l'obiettivo di acquisire nuova clientela e di sviluppare la relazione commerciale con quella preesistente, con particolare attenzione al segmento raccolta. Sono state inoltre rilasciate campagne mirate alla consulenza sulla protezione delle persone cardine delle aziende.

Con riferimento alle agevolazioni regionali destinate alle imprese sono state recepite due nuove convenzioni con Finpiemonte:

- "Piano strategico per l'internazionalizzazione del Piemonte", bando che favorisce l'accesso al credito per la partecipazione alle manifestazioni internazionali da parte delle PMI;





- “Piano giovani Regione Piemonte”, bando per la promozione e lo sviluppo di società cooperative formate da giovani lavoratori autonomi.

Inoltre è stata sottoscritta una nuova convenzione “Prestiti Partecipativi – Fondi BEI” a seguito di rifinanziamento.

E' stato altresì ultimato il lavoro di revisione ed aggiornamento delle convenzioni relative agli accordi con Ascomfidi Vercelli, Confartigianato Fidi Piemonte, Confidi Lombardia, Confidi Province Lombarde, Confidi CTS Valle d'Aosta, Confidi Valle d'Aosta, Valfidi e Unione Agrifidi Novara VBO. E' stata inoltre firmata una nuova convenzione con il Consorzio di Garanzia Cooperfidi Italia che ha sede in Bologna, ma operante su tutto il territorio Piemontese.

Nel comparto relativo agli Enti Pubblici è proseguito il progetto di informatizzazione presso gli Enti di cui Biverbanca è Tesoriere, attraverso lo sviluppo e l'adozione di soluzioni telematiche per la rendicontazione degli incassi.

Durante il 2012 particolare rilevanza è stata data alle attività di comunicazione, volte a promuovere e a rafforzare il legame della banca con le comunità locali. Tra le iniziative messe in atto durante l'anno, si ricordano:

#### Attività di comunicazione commerciale

- la presenza sulle principali testate locali e su 11 pubblicazioni (riviste di settore, bollettini, ecc.) legate al tessuto socio/economico dei territori di riferimento della banca, sia con articoli redazionali, in occasione di eventi particolarmente rilevanti per l'attività della banca, sia attraverso inserzioni pubblicitarie e di prodotto, definite congiuntamente dalle strutture di comunicazione e da quelle commerciali;
- la capillare diffusione di materiale pubblicitario (locandine, *brochure e totem*) tramite la rete commerciale;
- la vestizione pubblicitaria di n. 7 autobus di linea nei principali centri cittadini di operatività della banca;
- la sponsorizzazione delle realtà sportive locali più dinamiche: tra le più importanti, si ricordano le società Pallacanestro Biella, Junior Biellese Libertas, FC Pro Vercelli 1892 e il settore giovanile di Biella Volley. All'interno delle strutture sportive è stata inoltre data significativa visibilità al marchio Biverbanca.

L'*action plan* programmato ad inizio anno in Biverbanca si è sviluppato attraverso iniziative finalizzate al miglioramento dell'efficienza e dell'efficacia della struttura produttiva e della macchina operativa, mediante la revisione organica dei processi che compongono l'intero “modello organizzativo”, l'ottimale allocazione delle risorse ed il loro migliore adeguamento nella copertura dei ruoli assegnati, con il fine ultimo di massimizzare le loro *performance*.

#### La gestione delle risorse umane


**LA GESTIONE  
AZIENDALE**

In questo contesto sono state svolte le seguenti principali attività:

- efficientamento delle Strutture Centrali, con il completamento del programma di ridefinizione degli assetti organizzativi, che ha determinato un significativo impiego di risorse, nella misura di 15 unità, destinate a soddisfare le esigenze della Rete Commerciale;
- attuazione di programmi specifici di riconversione e riqualificazione delle risorse appartenenti alle Strutture Centrali, per elevarne i livelli di efficienza interna ed efficacia nei meccanismi di governo e di supporto specialistico, operativo e consulenziale;
- ulteriore valorizzazione della relazione con il personale, attraverso l'utilizzo di gestori dedicati in modo esclusivo ad una intensa e personalizzata attività di *coaching*, soprattutto verso il personale della Rete Commerciale, mirata a rendere pienamente consapevole ogni singola risorsa di come risulti sempre più determinante, nel complesso contesto di *business* che caratterizza i mercati di riferimento, la contribuzione che ogni persona sarà in grado di fornire per la realizzazione delle strategie aziendali;
- rafforzamento dei livelli di economicità della gestione delle risorse, fissando specifici obiettivi legati al monitoraggio di precisi *key performance indicators (KPI)*, basati sugli "aggregati di spesa" governabili (piani ferie, lavoro extra orario, monetizzazione ex-festività ecc.) la cui ottimizzazione ha consentito rilevanti recuperi economici, grazie al raggiungimento degli obiettivi quantificati.

A fine dicembre 2012 l'organico di Biverbanca risulta formato da 724 collaboratori, a cui vanno aggiunti 2 collaboratori distaccati dalla ex Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena.

La componente femminile tra i dipendenti si attesta al 53,3% ed il 75,6% della forza lavoro è impiegato in "prima linea" in capo alle Aree ed alla Rete Commerciale.

| DIPENDENTI BIVERBANCA<br>(per tipologie di contratto) | 31-dic-12  | 1-gen-12 / 31-dic-12 |            |                | 31-dic-11  | VARIAZIONI |             |
|---|------------|----------------------|------------|----------------|------------|------------|-------------|
|   |            | assunzioni           | cessazioni | trasformazioni |            | Absolute   | %           |
| Contratti a tempo indeterminato                       | 721        | 4                    | 13         | 1              | 729        | -8         | -1,1        |
| Contratti a tempo determinato                         | 3          |                      |            | -1             | 4          | -1         | -25,0       |
| <b>DIPENDENTI BIVERBANCA</b>                          | <b>724</b> | <b>4</b>             | <b>13</b>  |                | <b>733</b> | <b>-9</b>  | <b>-1,2</b> |
| di cui: contratti a tempo parziale                    | 86         |                      |            |                | 90         | -4         | -4,4        |

Rispetto a fine 2011 si evidenzia complessivamente una riduzione netta di n. 21 risorse così determinatasi:

- n. 13 cessazioni;
- n. 4 assunzioni;



- n. 1 avvio di nuovo distacco dalla ex Capogruppo;
- n. 13 conclusioni di distacchi dalla ex Capogruppo.

I dipendenti di Biverbanca si suddividono, per quanto attiene la tipologia contrattuale, in 721 (99,6%) con contratto a tempo indeterminato e 3 (0,4%) con contratto a tempo determinato. I contratti a tempo parziale risultano 86 (11,9%).

| RISORSE LAVORO<br>(per distribuzione) | 31-dic-12  |               | 31-dic-11  |               | VARIAZIONI |             |
|---------------------------------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|-------------|
|                                       |            |               |            |               | Assolute   | %           |
| Direzione centrale                    | 177        | 24,4%         | 192        | 25,7%         | -15        | -7,8        |
| Aree                                  | 15         | 2,1%          | 15         | 2,0%          | 0          | 0,0         |
| Rete commerciale                      | 534        | 73,5%         | 540        | 72,3%         | -6         | -1,1        |
| <b>RISORSE LAVORO</b>                 | <b>726</b> | <b>100,0%</b> | <b>747</b> | <b>100,0%</b> | <b>-21</b> | <b>-2,8</b> |

N.B.: il dato comprende i collaboratori distaccati da altre società

Le sottostanti tabelle riportano la composizione del personale dipendente in base all'età ed al titolo di studio.

| DIPENDENTI BIVERBANCA<br>(per classi di età) | Maschi      | Femmine     | Totale      |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Inferiore a 30 anni                          | 15          | 14          | 29          |
| Da 30 a 40 anni                              | 53          | 47          | 100         |
| Da 41 a 50 anni                              | 120         | 180         | 300         |
| Oltre 50 anni                                | 149         | 146         | 295         |
| <b>RISORSE LAVORO</b>                        | <b>337</b>  | <b>387</b>  | <b>724</b>  |
| <b>ETA' MEDIA</b>                            | <b>48,2</b> | <b>47,9</b> | <b>48,0</b> |

| DIPENDENTI BIVERBANCA<br>(per titolo di studio) | Maschi     | Femmine    | Totale     |
|---|------------|------------|------------|
| Laurea  | 52         | 44         | 96         |
| Laura breve                                     | 9          | 6          | 15         |
| Diploma maturità                                | 234        | 323        | 557        |
| Altri diplomi                                   | 0          | 11         | 11         |
| Licenza media inferiore                         | 42         | 3          | 45         |
| <b>RISORSE LAVORO</b>                           | <b>337</b> | <b>387</b> | <b>724</b> |

Nell'ambito del quadro strategico tracciato in premessa, sono state inoltre attivate iniziative di sviluppo e valorizzazione del patrimonio umano, finalizzate a logiche di approfondimento delle competenze professionali (capacità/conoscenze/attitudini/potenzialità), attraverso interventi mirati a colmare i *gap* rilevati tra le competenze possedute dai singoli e quelle richieste dal ruolo ricoperto.

Il Piano di Formazione è stato disegnato per conseguire i risultati sopra esposti e si è concretizzato nelle seguenti iniziative:

- realizzazione di alcune edizioni dell'intervento formativo in aula, definito "Laboratorio di Analisi delle Capacità", destinato alle Figure di responsa-



## LA GESTIONE AZIENDALE

bilità della Rete, al fine di sostenerne le attitudini individuali, rafforzarne i comportamenti e indirizzarne la crescita per creare un canale organico di alimentazione del futuro *management* della banca;

- svolgimento di alcuni corsi sul “processo di gestione andamentale”, prope-  
deutici anche all’utilizzo della piattaforma “Nuovo Monitoraggio del Credi-  
to”, in ottica di rafforzamento dei livelli di professionalizzazione delle risor-  
se dedicate alla gestione del Credito; si sono inoltre tenute alcune edizioni  
riguardanti i “principi base di affidabilità”, rivolte alle figure professionali  
che per la prima volta si approcciano ad attività di “erogazione del credito”;
- allineamento della formazione “abilitante/obbligatoria” alle disposizioni  
normative attraverso l’erogazione dei corsi relativi a: ISVAP base e ag-  
giornamento, centrato su protezione/previdenza AXA-MPS, PattiChiari,  
Antiriciclaggio, D.lgs. 231, trasparenza, salute e sicurezza sul lavoro –  
D.lgs. 81/08, D.lgs. 231, Crediti, Private.

I citati interventi formativi sono stati interessati da 9.004 partecipazioni per un  
totale di 29.343 ore.

Il confronto con le Organizzazioni si è svolto essenzialmente in un clima ispira-  
to a principi di correttezza, trasparenza e senso di responsabilità nel raggiun-  
gimento dei risultati complessivi e nell’attuazione dei progetti che hanno avuto  
un impatto significativo sul personale e sull’organizzazione della banca.

Tale confronto si è realizzato con particolare riguardo ai temi concernenti la  
qualità dei rapporti di lavoro, allo sviluppo professionale, al clima interno, ai  
percorsi di carriera, alla sicurezza nei luoghi di lavoro e agli impatti ambientali  
delle attività, agevolando la gestione di situazioni anche complesse in un con-  
testo di forte cambiamento che ha interessato la banca.

### La salute e la sicurezza sul luogo di lavoro

Biverbanca è impegnata, ormai da tempo, anche attraverso un confronto co-  
stante e paritetico con i “Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza”, nella  
ricerca di un sempre più positivo clima ambientale e relazionale, in ottica di una  
benefica influenza sulla produttività e competitività aziendale.

In proposito, è da segnalare l’importante riconoscimento ottenuto da Biverbanca  
nel mese di dicembre 2012 consistente nella certificazione da parte del RINA  
(Registro Italiano Navale) sul “Sistema di Gestione per la Salute e la Sicurezza  
sui Luoghi di Lavoro (SGSSL)” secondo lo Standard OHSAS (*Occupational Health  
and Safety Assessment Series*) 18001, adottato nella banca.

Per quanto attiene alle azioni di miglioramento svolte nell’anno relative alla sa-  
lute e sicurezza sui luoghi di lavoro svolte dalla funzione “Prevenzione e Prote-  
zione aziendale” si segnala che, in sinergia con le competenti funzioni aziendali,  
si è provveduto a:



- sviluppare e perfezionare il piano di formazione e informazione nel campo della "safety", con erogazione di corsi base sul D.Lgs. 81/08, sul rischio rapina e su "Antincendio rischio basso" erogati completamente con docenza interna, corsi specifici di "Primo soccorso" per gli addetti all'emergenza tenuti dal Comitato Provinciale di Biella della CRI, e corsi antincendio rischio medio tenuto dal Comando Provinciale VV.F. di Biella (con esecuzione di specifiche esercitazioni antincendio). Tutto il materiale formativo è consultabile nella *intranet* aziendale, a disposizione di tutto il personale quale riscontro formativo ed informativo;
- effettuare un aggiornamento professionale degli addetti alla Prevenzione e Protezione Aziendale mediante i corsi specialistici in argomento "Sistema di gestione della sicurezza in conformità alla OHSAS 18001/2007", "Modello di organizzazione, gestione e controllo (D. Lgs. 231/01)" e "Formazione per qualifica di Auditor interno sistema sicurezza";
- aggiornare la valutazione preliminare sullo *stress* lavoro correlato mediante lo studio degli indicatori "aziendali", di "contesto" e di "contenuto" del triennio 2009 – 2011 ed adeguare i gruppi omogenei (*cluster*) alla nuova organizzazione interna della banca;
- completare le attività di miglioramento previste nel precedente Documento di Valutazione dei Rischi (versione del 30/9/2011), con l'aggiornamento delle valutazioni sui rischi in merito ad esplosione, vibrazioni, campi elettromagnetici, agenti chimici, rumore e microclima (presso 15 sedi operative) preliminare alla predisposizione del nuovo Documento di Valutazione dei Rischi aggiornato al 30/9/2012, recante la revisione completa della prima parte e l'integrazione della documentazione a supporto della seconda parte;
- concludere i lavori della seconda fase del complesso piano di miglioramento funzionale delle uscite d'emergenza esteso a tutte la rete delle dipendenze e di implementazione delle dotazioni di *security* per allineamento allo *standard* di Biverbanca nelle filiali ex BAV;
- concludere il piano annuale di monitoraggio, mantenimento e miglioramento del benessere ambientale nei luoghi di lavoro (verifiche impianti di messa a terra, integrazione delle dotazioni impiantistiche, implementazione della cartellonistica di sicurezza e *privacy*, ecc.);
- rinnovare i contratti di manutenzione di estintori, impianti elettrici e di climatizzazione degli immobili di Presidenza e Direzione Generale di Via Carso, oltreché degli impianti di riscaldamento delle dipendenze e degli impianti ascensori ove presenti.

Nel corso dell'anno sono stati avviati diversi progetti organizzativi finalizzati a migliorare le *performance* di alcuni servizi tecnologici (contenendo i rela- **Lo sviluppo organizzativo**



## LA GESTIONE AZIENDALE

tivi costi di gestione), ad adottare nuovi sistemi per un più efficiente utilizzo delle procedure e delle apparecchiature consortili e ad attivare processi di monitoraggio degli indicatori rilevanti in ambito organizzativo. Tra i principali interventi si ricordano:

- il completamento del progetto di adozione della nuova piattaforma del Gruppo Montepaschi per la gestione del Ciclo Passivo basata sulla tecnologia SAP, per un più efficiente processo di acquisto ed efficace governo della spesa;
- la migrazione della rete telefonica fissa alla tecnologia VoIP, che grazie all'impiego di innovativi servizi ed all'adozione di tariffe agevolate ha permesso di ottenere importanti benefici operativi e significativi risparmi economici;
- il completamento della prima *tranche* del progetto di adozione presso le unità organizzative di nuove stampanti multifunzione e *scanner*;
- l'introduzione di una nuova reportistica relativa ai principali indicatori rilevanti in ambito organizzativo, insieme ai correlati strumenti di monitoraggio e criteri di analisi, con l'assegnazione di uno specifico *budget* su parametri "operativi" alla rete.

Per quanto attiene alla sfera normativa, particolare attenzione è stata attribuita al presidio delle attività correlate all'introduzione del D.L. 201/2011 in materia di "Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici".

Nell'ambito del progetto *Business Continuity Management* è stata redatta la versione aggiornata del Piano di Continuità Operativa della banca, ovvero del "piano" per la gestione in emergenza della continuità operativa nel caso in cui si manifestassero eventi calamitosi, nell'ambito del più ampio contesto del *BCP (Business Continuity Plan)*.

In prossimità della fine dell'anno sono state avviate le attività di supporto e di analisi organizzativa propedeutiche alla prossima migrazione dei sistemi informativi, connesse all'acquisizione da parte della Cassa di Risparmio di Asti della partecipazione del 60,42% detenuta da Banca MPS in Biverbanca.

### Principali fattori di rischio relativi alla banca ed al settore in cui opera

Anche per il 2012 si conferma la piena adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni di Biverbanca a presidiare il corretto svolgimento dell'attività aziendale finalizzata al conseguimento degli obiettivi.

Gli elementi che maggiormente hanno qualificato le singole componenti del "Sistema" stesso sono rappresentati, in particolare, da:

- l'adeguata formalizzazione dei ruoli e delle responsabilità nell'ambito dei processi aziendali (ambiente di controllo);
- la previsione delle attività connesse all'identificazione, alla valutazione,



alla gestione ed al monitoraggio dei rischi rivenienti dai diversi segmenti, con particolare riguardo al comparto "operativo" e del "credito" (controllo dei rischi);

- il continuo affinamento delle regole e degli strumenti da parte delle Funzioni aziendali con il fine di assicurare la costante adeguatezza del processo di controllo (assetto dei controlli);
- l'identificazione, la raccolta e la diffusione delle informazioni utili a consentire l'assolvimento delle pertinenti responsabilità (informazione e comunicazione);
- una continua ed efficace azione di monitoraggio per identificare con tempestività le anomalie ed adottare i rimedi più appropriati, così da garantire nel continuo l'adeguatezza del disegno ed il funzionamento del Sistema (monitoraggio).

Le analisi complessive afferenti il periodo in esame confermano il positivo andamento dell'attività aziendale nelle sue principali componenti (Rete distributiva e risultati economico/patrimoniali).

L'*Internal Audit* svolge un'attività indipendente ed obiettiva di *assurance* e consulenza volta, da un lato a controllare, pure con verifiche in loco, la regolarità dell'operatività e l'andamento dei rischi, dall'altro a valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni al fine di perseguire anche il miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza dell'organizzazione.

#### **Sistemi interni di controllo: attività di revisione interna**

Nell'assolvimento della propria funzione, la competente struttura ha osservato un costante raccordo con l'Area Revisione Interna della ex Capogruppo Banca MPS, svolgendo anche un'azione di supporto direzionale, verificando il corretto sviluppo delle strategie e l'attuazione delle politiche generali della banca, con particolare riferimento agli impatti sui controlli ed avanzando le eventuali correlate proposte di rettifica.

Come previsto dalle *policies*, la Funzione ha eseguito la pianificazione annuale delle attività inerenti il 2012 (c.d. "*Audit Plan*") sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, dopo la valutazione della ex Capogruppo, nel rispetto dei requisiti di coerenza del programma medesimo in rapporto alle linee guida comunicate, nonché di adeguatezza al presidio dei rischi.

Dal complesso delle attività svolte gli esiti scaturiti hanno evidenziato situazioni di sostanziale regolarità. In particolare, circa le attività di verifica sulle fasi di erogazione e gestione degli "impieghi" delle risorse finanziarie all'economia, si conferma che nel periodo di riferimento gli aspetti di rischio emersi dagli accertamenti sono apparsi, nell'insieme, coerenti alle dinamiche registrate dall'economia nazionale e dal contesto locale.





## LA GESTIONE AZIENDALE

L'*Internal Audit* ha altresì assicurato assistenza operativa agli Organi di controllo della banca, specificamente all'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D. Lgs. 231/2001 ed al Collegio Sindacale, con il quale ha collaborato anche nell'esecuzione delle verifiche dal medesimo svolte presso la rete commerciale.

Gli esiti degli accertamenti costituiscono oggetto di continua informativa alla Direzione Generale ed al Consiglio di Amministrazione, verso i quali la Funzione *Internal Audit* è tenuta al "doppio riporto".

Per quanto riguarda, infine, le istanze promosse dalla clientela, nel corso del 2012 si è registrato un ulteriore miglioramento rispetto all'esercizio 2011 con un significativo decremento dei reclami pervenuti (da 107 a 48).

**Rischio di credito** Per tutelarsi contro il rischio di credito Biverbanca attua una scrupolosa analisi del merito creditizio, a cui fa seguito il sistematico monitoraggio della clientela affidata, avvalendosi del supporto di strumenti informatici.

I processi creditizi utilizzano una metodologia che prevede autonomie deliberative in funzione del *rating* attribuito alla controparte, concedendo maggiori poteri al miglioramento del *rating* del cliente e via via riducendoli per quelli ad alta rischiosità (demandati all'esame degli organi deliberativi centrali).

Il *rating* viene attribuito da una struttura specialistica autonoma rispetto alla filiera di erogazione del credito al fine di rispettare il requisito della separatezza.

Sotto l'aspetto operativo, i processi di erogazione e gestione del credito si attuano nell'ambito dei poteri delegati stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, il quale ha attribuito crescenti facoltà di delibera ai diversi ruoli aziendali a partire dal gestore della relazione. Tali facoltà tengono conto dell'entità e tipologia degli affidamenti, dell'eventuale presenza di garanzie reali e personali e del *rating* attribuito.

L'istruttoria degli affidamenti e la loro valutazione compete inizialmente al gestore, che è il diretto interlocutore del cliente e che, conseguentemente, può acquisire un idoneo corredo informativo sia per i richiedenti sia per gli eventuali garanti.

E' stata pianificata, nel corso del primo semestre 2013, una importante attività volta all'analisi/rivisitazione delle procedure riguardanti il presidio del rischio di credito in relazione alla migrazione del sistema informativo previsto per maggio 2013 a seguito della cessione alla Cassa di Risparmio di Asti della quota di maggioranza detenuta in Biverbanca da Banca MPS.

**Rischio di mercato** Nel corso dell'esercizio appena concluso, il modello di misurazione dei rischi di mercato, in accordo con il modello organizzativo in vigore presso il Gruppo Montepaschi, è stato direttamente gestito dall'Area *Risk Management* di Banca MPS, che ha monitorato costantemente il rispetto dei limiti e che è stata coadiuvata, relativamente ad una serie di sub-limiti interni sperimentali definiti dal Consiglio di



Amministrazione, dalla funzione locale di *Risk Management* (Ufficio *Middle Office* e *Bcu*).

Le misure di rischio sono state rese puntualmente disponibili alle funzioni di Biverbanca interessate tramite appositi strumenti informatici di consultazione e analisi. Tale flusso informativo continuerà ad essere disponibile per tutto il periodo di permanenza della banca nella piattaforma tecnologica fornita dal Consorzio Operativo del Gruppo Montepaschi.

Sulla base delle determinazioni del Consiglio di Amministrazione, le attività finanziarie di Biverbanca sono riconducibili a due tipologie di allocazioni:

- Portafoglio Strategico (Bancario): le posizioni detenute in tale Portafoglio sono riferibili alle attività finanziarie contabilmente classificate nei comparti "*Loans & Receivables*" e "*Available for Sale*";
- Portafoglio di *Trading* (Portafoglio di negoziazione di Vigilanza): le posizioni riferibili a tale Portafoglio sono riconducibili alle attività finanziarie contabilmente classificate nel comparto "*Held for Trading*".

La misurazione ed il monitoraggio del rischio di liquidità di Biverbanca sono stati presidiati dall'Area *Risk Management* della ex Capogruppo a partire dalla migrazione alla piattaforma operativa di Gruppo, avvenuta nel novembre 2009.

#### Rischio di liquidità

Il presidio dei rischi operativi è stato gestito in stretto coordinamento con l'Area *Risk Management* di Banca MPS, che ha provveduto a fornire a Biverbanca strumenti, normativa e indirizzi operativi; alla fine del primo semestre Banca d'Italia ha comunicato alla ex Capogruppo che Biverbanca era stata autorizzata ad applicare i modelli interni del Gruppo Montepaschi per la determinazione dei requisiti regolamentari riferiti ai rischi operativi (metodo AMA).

#### Rischio operativo

In tale ambito sono state portate a termine le attività di *Loss Data Collection* ed è stato completato il ciclo di *Risk Self Assessment* per giungere alla definizione dello scenario rischi operativi relativo al 2012.

A seguito dell'ingresso nel Gruppo C.R. Asti, il requisito patrimoniale al 31 dicembre 2012 riferito al rischio operativo è stato calcolato con il metodo base B.I.A.

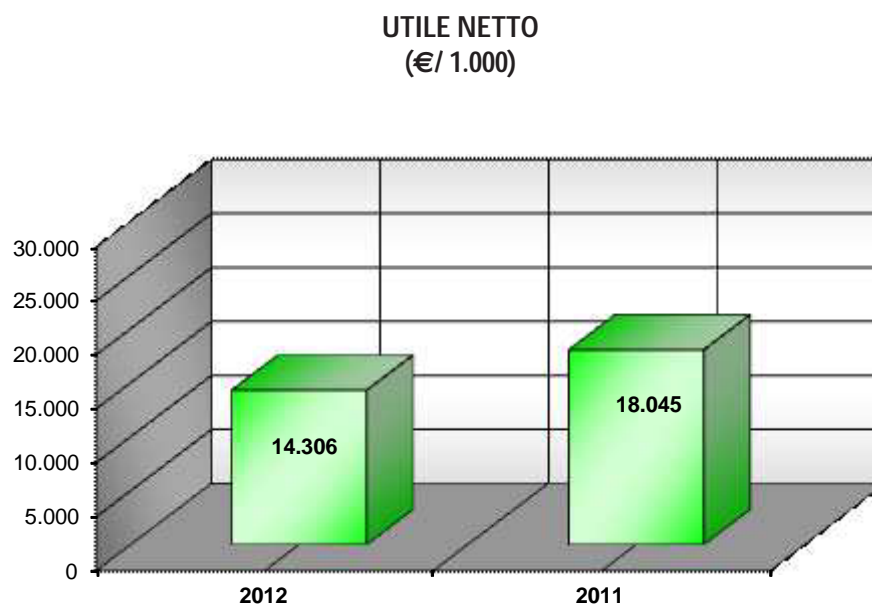
L'esposizione di Biverbanca verso controparti finanziarie diverse da società del Gruppo Montepaschi è risultata di entità ridotta a seguito dell'accentramento dell'attività di tesoreria presso la ex Capogruppo. Oltre agli affidamenti concessi a Mps e Mps Capital Services, risultano ancora in essere linee di credito di modesta entità con altre Istituzioni Finanziarie, per supportare l'operatività di acquisto/vendita di titoli a contante e per le operazioni, non ancora scadute, di *Interest Rate Swap* accese prima dell'accentramento della tesoreria.

#### Rischio di controparte

**IL RISULTATO  
ECONOMICO**

**L'andamento reddituale** Considerato il difficile contesto macroeconomico e di mercato, l'andamento reddituale del 2012 di Biverbanca è stato soddisfacente e si è concluso con un utile netto pari a 14,3 milioni di euro, ancorché in contrazione (-20,7%) rispetto a quanto realizzato nell'esercizio precedente.

La seguente analisi dell'andamento reddituale si riferisce al Conto Economico riclassificato secondo metodologie gestionali, al fine di evidenziare, attraverso la valorizzazione dei risultati intermedi, i successivi livelli di formazione del risultato economico.



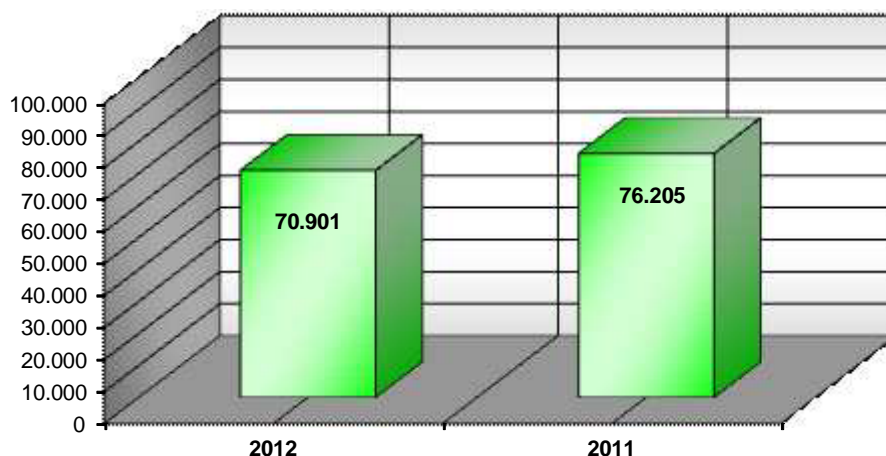


Il margine di interesse al lordo delle rettifiche di valore su crediti si è attestato a 70,9 milioni di euro, in contrazione del 6,96% rispetto al dato del 2011; il favorevole andamento del margine generato dal portafoglio titoli e dalle operazioni di gestione della liquidità ha parzialmente compensato il rallentamento registrato sul fronte dell'attività commerciale, indotto da una contrazione dei volumi intermediati - con particolare riferimento agli impieghi a medio/lungo termine - e dal lieve restringimento del valore medio annuo della forbice tra tassi di interesse attivi e passivi.

Nel contempo, la ridiscesa del tasso interbancario medio a 3 mesi, dal 1,42% allo 0,19% (valore medio, rispettivamente, di dicembre 2011 e dicembre 2012), testimonia che tale parametro non costituisce più un reale indicatore del costo del denaro per le banche commerciali.

### Il margine di interesse

**MARGINE DI INTERESSE**  
(€/ 1.000)



Il peggioramento della già difficile congiuntura economica pesa sensibilmente sulle condizioni finanziarie di famiglie e imprese; ne consegue il deterioramento della qualità dei crediti e quindi la necessità di mantenere sempre elevati gli accantonamenti per rischi creditizi: le rettifiche nette su crediti, pari a 19,3 milioni di euro, si sono incrementate di 6 milioni di euro (+45,7%) rispetto al 2011.

Il margine di interesse netto ammonta pertanto a 51,6 milioni di euro, in diminuzione di 11,3 milioni di euro (-18%) rispetto all'esercizio precedente.

| MARGINE DI INTERESSE                        | Esercizio 2012<br>(€/ 1.000) | Esercizio 2011<br>(€/ 1.000) | Variaz. esercizio 2012/<br>esercizio 2011 |
|---|------------------------------|------------------------------|---|
| Interessi attivi e proventi assimilati      | 126.297                      | 127.202                      | -0,71%                                    |
| Interessi passivi e oneri assimilati        | -55.396                      | -50.997                      | 8,63%                                     |
| <b>MARGINE DI INTERESSE ANTE RETTIFICHE</b> | <b>70.901</b>                | <b>76.205</b>                | <b>-6,96%</b>                             |
| Rettifiche nette di valore su crediti       | -19.262                      | -13.216                      | 45,74%                                    |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>                 | <b>51.639</b>                | <b>62.989</b>                | <b>-18,02%</b>                            |


**IL RISULTATO  
ECONOMICO**

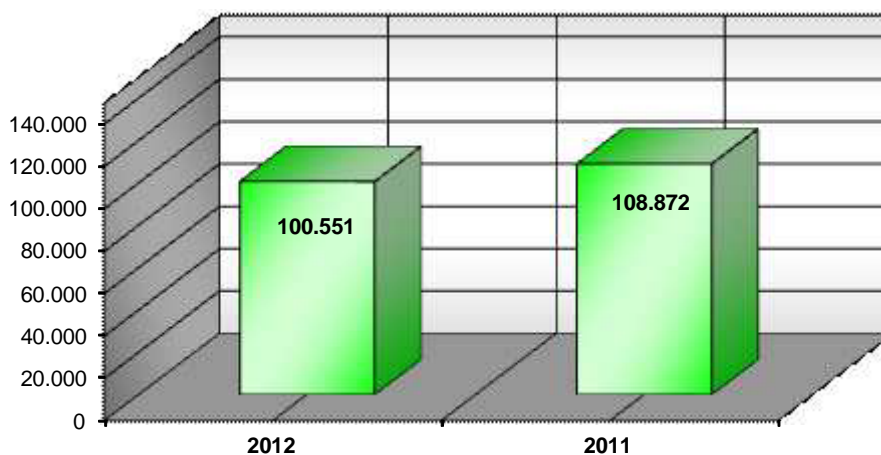
**Il margine di intermediazione netto** Il margine di intermediazione netto si riduce rispetto al 2011 di 8,32 milioni di euro (-7,64%) ed ammonta a 100,6 milioni di euro.

Le commissioni nette - spinte dalla positiva dinamica di quasi tutte le componenti - presentano una crescita del 6% rispetto all'esercizio precedente ed ammontano pertanto a 45,8 milioni di euro.

Il valore netto degli altri proventi e oneri di gestione si attesta su un valore prossimo a zero, a fronte di un valore positivo di 0,3 milioni di euro registrato nel 2011.

Infine, l'attenuazione del rischio sovrano ha permesso di conseguire lievi utili di negoziazione e riprese di valore su titoli di Stato italiani in portafoglio; il risultato netto delle attività e passività finanziarie è infatti positivo per 1,68 milioni di euro, in netto miglioramento rispetto al valore pari a circa 1 milione di euro a fine 2011, penalizzato dalla sfavorevole dinamica del risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*.

**MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO**  
(€/ 1.000)



| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO                       | Esercizio 2012<br>(€ /1.000) | Esercizio 2011<br>(€ /1.000) | Variaz. esercizio 2012/<br>esercizio 2011 |
|--|------------------------------|------------------------------|---|
| Margine di interesse                                   | 51.639                       | 62.989                       | -18,02%                                   |
| Commissioni nette                                      | 45.800                       | 43.207                       | 6,00%                                     |
| - area gest. ed intermediaz. consulenza                | 18.072                       | 17.689                       | 2,17%                                     |
| - area servizi di incasso e pagamento                  | 4.072                        | 3.391                        | 20,08%                                    |
| - area finanziamenti e garanzie                        | 910                          | 593                          | 53,46%                                    |
| - area gestione conti correnti e depositi              | 10.608                       | 11.101                       | -4,44%                                    |
| - area altri servizi                                   | 12.138                       | 10.433                       | 16,34%                                    |
| Dividendi su partecipazioni                            | 1.410                        | 1.346                        | 4,75%                                     |
| Altri proventi (oneri) di gestione                     | 26                           | 322                          | -91,97%                                   |
| Risultati delle altre attività e passività finanziarie | 1.676                        | 1.008                        | 66,20%                                    |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO</b>                | <b>100.551</b>               | <b>108.872</b>               | <b>-7,64%</b>                             |

IL RISULTATO  
ECONOMICO

L'utile dell'operatività corrente dell'esercizio 2012 al lordo delle imposte, è pari a 22 milioni di euro ed evidenzia una riduzione di 12 milioni di euro (-35,3%), rispetto al 2011.

**L'utile  
dell'operatività  
corrente al lordo  
delle imposte**

I costi operativi ammontano a 78,2 milioni di euro, con un incremento annuo del 5,61%. Tuttavia, trascurando la componente relativa al personale in quiescenza, più avanti approfondita, l'aggregato risulterebbe invece in calo a/a dello 0,80% a testimonianza della forte attenzione ai costi che caratterizza la politica gestionale della banca.

Le spese per il personale, che rappresentano circa il 65,4% del totale, manifestano un incremento del 6,80%. Si tratta di una dinamica particolarmente influenzata dall'effetto di carattere straordinario legato all'applicazione, in sede di predisposizione del bilancio 2012, dei parametri finanziari generalmente utilizzati dal sistema bancario per il calcolo della riserva matematica inerente al fondo integrativo previdenziale interno (FIP), di cui beneficia esclusivamente il personale in quiescenza. Tale situazione ha determinato, per l'esercizio 2012, un onere economico riconducibile al FIP, al lordo delle imposte, pari a circa 4,5 milioni di euro a fronte di un effetto economico positivo di circa 0,2 milioni di euro registrato nel 2011.

Limitando l'analisi delle spese del personale alle componenti riferibili esclusivamente alla forza lavoro effettiva, l'esercizio 2012 registrerebbe pertanto un decremento pari al 3,1% rispetto al corrispondente dato del 2011.

Le altre spese amministrative presentano un aumento di 0,9 milioni di euro. Ai risparmi conseguiti nell'ambito delle utenze e dei servizi professionali si contrappongono infatti i maggiori oneri connessi alle imposte indirette (IMU) e alcuni costi non ricorrenti, tra i quali prevale l'incremento straordinario, di importo pari a circa 2 milioni, del canone riferito al 2012 corrisposto al Consorzio Operativo del Gruppo Montepaschi.

Gli ammortamenti delle attività materiali e immateriali, che ammontano a 2,8 milioni di euro, risultano pressoché il linea con il dato del 2011.


**IL RISULTATO  
ECONOMICO**

| UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE<br>AL LORDO DELLE IMPOSTE    | Esercizio 2012<br>(€ /1.000) | Esercizio 2011<br>(€ /1.000) | Variaz. esercizio 2012/<br>esercizio 2011 |
|--|------------------------------|------------------------------|---|
| Margine di intermediazione netto                             | 100.551                      | 108.872                      | -7,64%                                    |
| Costi operativi  | -78.201                      | -74.046                      | 5,61%                                     |
| - spese per il personale                                     | -51.155                      | -47.898                      | 6,80%                                     |
| - altre spese amministrative                                 | -24.285                      | -23.406                      | 3,76%                                     |
| - rettifiche nette di valore<br>immob. materiali/immateriali | -2.760                       | -2.742                       | 0,66%                                     |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri             | -324                         | -782                         | -58,61%                                   |
| Utili (perdite) delle partecipazioni                         | -                            | -                            | -   |
| Utili (perdite) da cessioni di investimenti                  | 0                            | 1                            | -99,40%                                   |
| <b>UTILE (PERDITA)<br/>DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE</b>         | <b>22.026</b>                | <b>34.044</b>                | <b>-35,30%</b>                            |

| ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE(*)              | Esercizio 2012<br>(€ /1.000) | Esercizio 2011<br>(€ /1.000) | Variaz. esercizio 2012/<br>esercizio 2011 |
|--|------------------------------|------------------------------|---|
| Spese informatiche                         | -8.570                       | -7.302                       | 17,37%                                    |
| Spese immobiliari                          | -5.795                       | -5.762                       | 0,57%                                     |
| Spese generali                             | -2.111                       | -2.020                       | 4,46%                                     |
| Spese professionali e assicurative         | -4.091                       | -4.337                       | -5,67%                                    |
| Utenze                                     | -2.315                       | -2.781                       | -16,74%                                   |
| Spese promo - pubblicitarie e di marketing | -534                         | -619                         | -13,88%                                   |
| Imposte indirette e tasse                  | -870                         | -585                         | 48,78%                                    |
| <b>ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE</b>          | <b>-24.285</b>               | <b>-23.406</b>               | <b>3,76%</b>                              |

(\*) Le tipologie di spesa sono espresse al netto dei rispettivi recuperi.

**L'utile netto** A fronte di un utile dell'operatività corrente in sensibile diminuzione, il *tax rate* del 2012 ha beneficiato delle recenti modifiche alla disciplina dell'IRAP (incremento della parziale deducibilità ai fini IRAP del costo del personale e della parziale deducibilità ai fini IRES dell'IRAP) e dell'iscrizione tra le attività di bilancio dell'ammontare del rimborso richiesto all'Amministrazione Finanziaria relativamente agli anni precedenti, e si è quindi attestato al 35,1%, in netta riduzione rispetto al 47% registrato nel 2011.

L'utile netto ammonta pertanto a 14,3 milioni di euro, in arretramento di 3,7 milioni di euro rispetto all'esercizio 2011 (-20,7%).

| UTILE NETTO   | Esercizio 2012<br>(€ /1.000) | Esercizio 2011<br>(€ /1.000) | Variaz. esercizio 2012/<br>esercizio 2011 |
|---|------------------------------|------------------------------|---|
| Utile (perdita) dell'operatività corrente<br>al lordo delle imposte | 22.027                       | 34.046                       | -35,30%                                   |
| Imposte   | -7.721                       | -16.000                      | -51,74%                                   |
| <b>UTILE NETTO</b>  | <b>14.306</b>                | <b>18.046</b>                | <b>-20,72%</b>                            |



Il valore aggiunto rappresenta la capacità di Biverbanca di creare ricchezza e distribuirla tra gli Stakeholder di riferimento del contesto sociale in cui essa opera, nel rispetto dell'economicità di gestione. **Il valore aggiunto**

In particolare, il valore aggiunto è definito come la differenza tra i ricavi lordi ed i consumi sostenuti per produrli. A fronte della produzione realizzata, intermediazione finanziaria e distribuzione di servizi, i Clienti forniscono il flusso di risorse capace di sostenere tutta la produzione della Banca. Per tale motivo i Clienti costituiscono il Valore di Biverbanca e devono essere i destinatari di servizi sempre più efficienti e di qualità. Parte delle risorse finanziarie così generate viene impiegata per l'acquisto di beni e servizi provenienti dai Fornitori.

Il valore creato è così distribuito: agli Azionisti, sotto forma di dividendi, alle Risorse Umane, sotto forma di stipendi, all'Impresa sotto forma di ammortamenti e di accantonamenti ai fondi di riserva patrimoniali, oltreché allo Stato e alle Autonomie locali sotto forma di imposte e tasse.

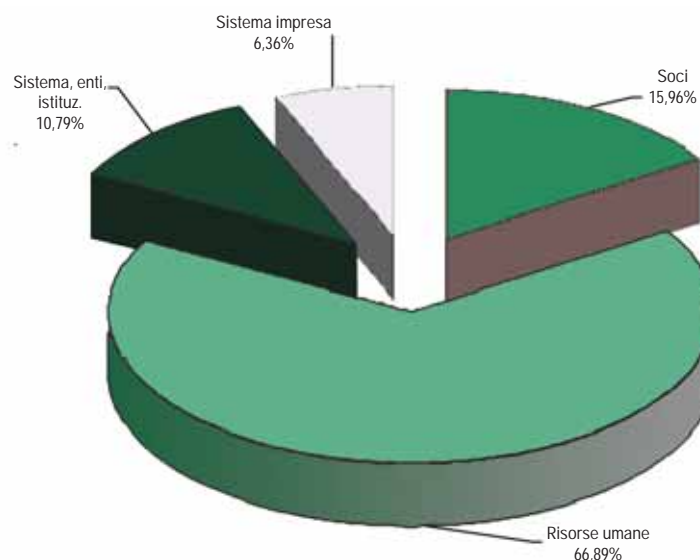
Purtroppo, questa impostazione strettamente contabile non può esprimere il valore derivante dall'attività di propulsione e sostegno verso l'economia locale, che rappresenta per Biverbanca una delle proprie ragioni d'essere.

Il 2012 ha fatto registrare un Valore aggiunto globale lordo complessivamente prodotto di 76,5 milioni di euro, in diminuzione di 8,7 milioni di euro (-10,2%) rispetto allo scorso esercizio.

I dati del 2012 evidenziano che:

- il 66,89% del valore aggiunto è stato attribuito alle Risorse Umane impiegate ed in quiescenza;
- il 6,36% è relativo all'Impresa, pertanto agli Azionisti, sotto forma di ammortamenti ed accantonamenti di riserve;
- il 10,79% è stato attribuito allo Stato ed alle Autonomie locali sotto forma di imposte e tasse;
- il 15,96% è stato attribuito direttamente agli Azionisti sotto forma di dividendi.




**IL RISULTATO  
ECONOMICO**
**RIPARTO DAL VALORE AGGIUNTO**


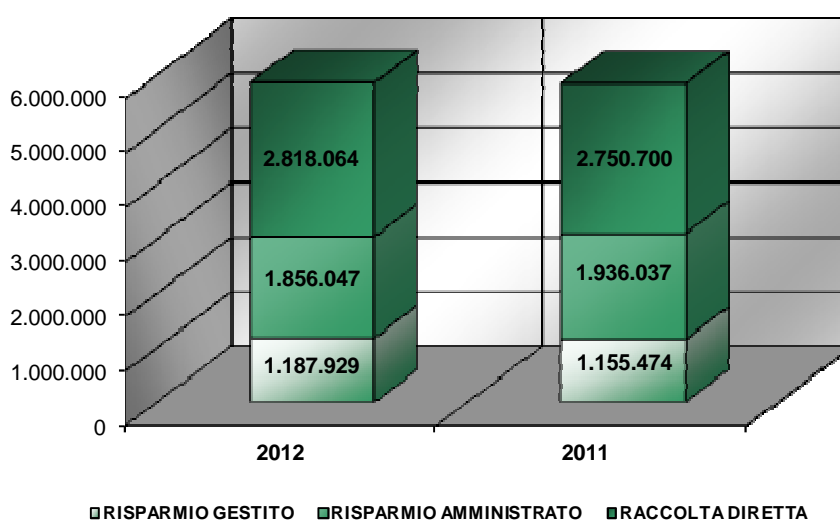
| DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO | Esercizio 2012 (€ /1.000) | Esercizio 2011 (€ /1.000) | Variazioni    |               |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------|
|   |                           |                           | Absolute      | %             |
| Totale ricavi netti                             | 178.645                   | 176.755                   | 1.889         | 1,07          |
| Totale consumi                                  | -102.170                  | -91.559                   | -10.611       | 11,59         |
| <b>VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO</b>            | <b>76.475</b>             | <b>85.196</b>             | <b>-8.722</b> | <b>-10,24</b> |
| Ripartito tra:                                  |                           |                           |               |               |
| 1. Soci   |                           |                           |               |               |
| Dividendi distribuiti ai Soci                   | 12.207                    | 14.075                    | -1.868        | -13,27        |
| 2. Risorse Umane                                |                           |                           |               |               |
| Spese del personale:                            |                           |                           |               |               |
| -dirette  | 37.347                    | 38.256                    | -909          | -2,38         |
| -indirette (include personale in quiescenza)    | 13.808                    | 9.642                     | 4.167         | 43,21         |
|   | 51.155                    | 47.898                    | 3.257         | 6,80          |
| 3. Sistema enti, istituzioni                    |                           |                           |               |               |
| Imposte e tasse indirette e patrimoniali        | 533                       | 512                       | 21            | 4,14          |
| Imposte sul reddito d'esercizio                 | 7.721                     | 16.000                    | -8.279        | -51,74        |
|   | 8.254                     | 16.511                    | -8.258        | -50,01        |
| 4. Sistema impresa                              |                           |                           |               |               |
| Riserve non distribuite                         | 2.099                     | 3.970                     | -1.871        | -47,13        |
| Ammortamenti                                    | 2.760                     | 2.742                     | 18            | 0,66          |
|   | 4.859                     | 6.712                     | -1.853        | -27,60        |
| <b>VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO</b>            | <b>76.475</b>             | <b>85.196</b>             | <b>-8.722</b> | <b>-10,24</b> |



Al 31 dicembre 2012 le attività finanziarie gestite per conto della clientela ammontano a 5,9 miliardi di euro, in incremento dello 0,34% rispetto all'esercizio precedente, grazie alla crescita della raccolta diretta e della componente gestita della raccolta indiretta.

**Le attività gestite  
per conto della clientela**

A livello di composizione dell'aggregato complessivo, trova conferma il sostanziale bilanciamento tra raccolta diretta (48,1%) e raccolta indiretta (51,9%).



|   | 31/12/2012            |               | 31/12/2011            |               | Variazioni  |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------|
|   | Importo<br>(€ /1.000) | %             | Importo<br>(€ /1.000) | %             | %           |
| Raccolta diretta                                    | 2.818.064             | 48,07         | 2.750.700             | 47,08         | 2,45        |
| Risparmio gestito                                   | 1.187.929             | 20,26         | 1.155.474             | 19,78         | 2,81        |
| Risparmio amministrato <sup>(*)</sup>               | 1.856.047             | 31,66         | 1.936.037             | 33,14         | -4,13       |
| <b>ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLA CLIENTELA</b>         | <b>5.862.040</b>      | <b>100,00</b> | <b>5.842.211</b>      | <b>100,00</b> | <b>0,34</b> |
| <sup>(*)</sup> di cui azioni Biverbanca in deposito | 136.981               | 2,34          | 281.759               | 4,82          | -51,38      |

Si precisa che la metodologia di valorizzazione delle attività finanziarie nelle tabelle è la seguente:

- Raccolta diretta: valore di bilancio
- Risparmio gestito e risparmio amministrato: valore di mercato al 31/12/2012

Alla fine del 2012 la raccolta diretta si è attestata a 2,82 miliardi di euro, conseguendo un incremento di 67,4 milioni di euro da inizio anno, pari a +2,45%.

Le obbligazioni hanno registrato un lieve calo, pari a 11,7 milioni di euro (-1,02%), a fronte di un incremento di 93,9 milioni di euro dei conti correnti (+6,80%). La politica di emissione di prestiti obbligazionari, attenta alle esigenze della clientela orientata verso prodotti semplici e trasparenti, ha previsto l'offerta di emissioni sia a tasso fisso sia a tasso variabile.

**La raccolta diretta**

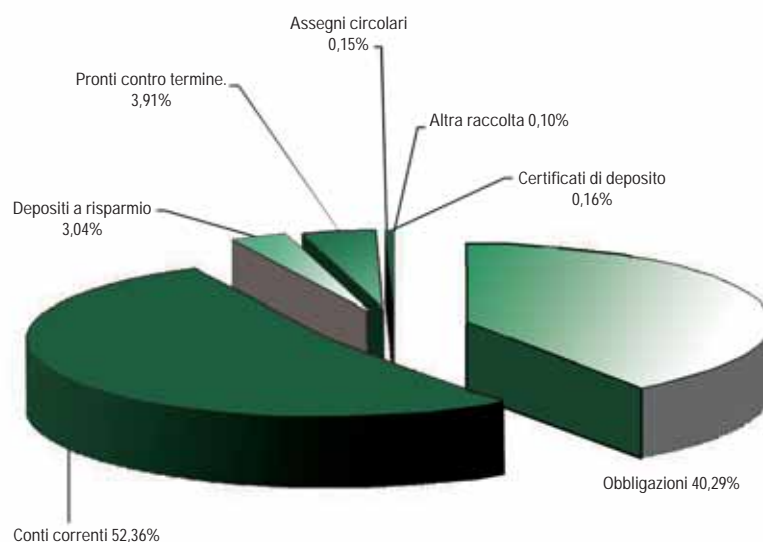


## L'ATTIVITÀ DI RACCOLTA E LA GESTIONE DEL CREDITO

Lo *stock* delle operazioni di pronti contro termine in essere ha registrato un lieve avanzamento (+2,2 mln a/a; +2,07%).

Lo specifico aggregato "depositi, conti correnti ed obbligazioni" ha registrato un incremento del 2,61%, risultato superiore al dato riferito alla media del sistema bancario, che presenta un incremento dell'1,48% secondo le statistiche dell'ABI (rif. Monthly Outlook Gennaio 2013).

| RACCOLTA DIRETTA DELLA CLIENTELA            | 31/12/2012<br>(€ /1.000) | 31/12/2011<br>(€ /1.000) | Variazioni    |             |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------|-------------|
|   |                          |                          | Absolute      | %           |
| Obbligazioni                                | 1.135.392                | 1.147.127                | -11.735       | -1,02       |
| - di cui: valutate <i>ai fair value</i>     | 631.392                  | 778.895                  | -147.503      | -18,94      |
| Conti correnti                              | 1.475.578                | 1.381.687                | 93.891        | 6,80        |
| Pronti contro termine                       | 110.184                  | 107.951                  | 2.233         | 2,07        |
| Depositi a risparmio                        | 85.530                   | 96.538                   | -11.008       | -11,40      |
| Assegni circolari                           | 4.140                    | 9.483                    | -5.343        | -56,34      |
| Certificati di deposito                     | 4.433                    | 6.901                    | -2.468        | -35,76      |
| Altra raccolta                              | 2.807                    | 1.013                    | 1.794         | 177,10      |
| <b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA</b> | <b>2.818.064</b>         | <b>2.750.700</b>         | <b>67.364</b> | <b>2,45</b> |

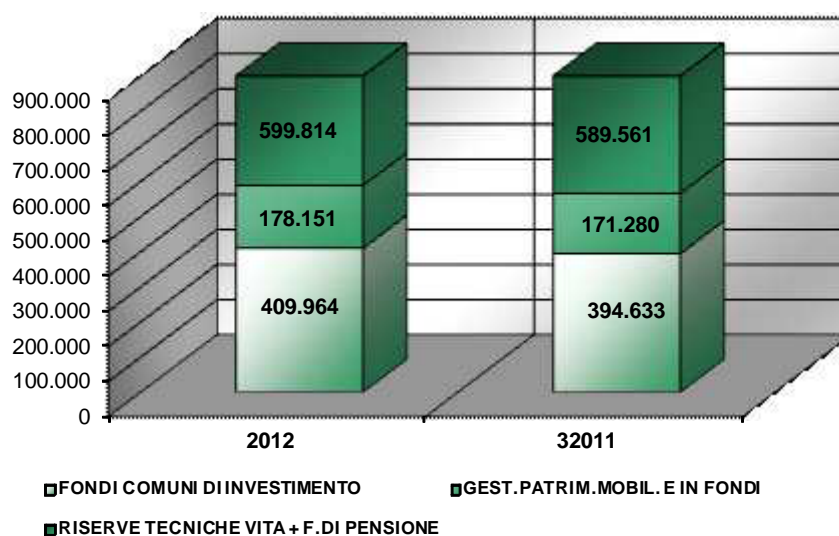




Il risparmio amministrato, che rappresenta il 31,7% del totale delle attività finanziarie della clientela, si è attestato a fine 2012 a 1,86 miliardi di euro, facendo registrare un decremento del 4,13% rispetto al 31 dicembre 2011; al netto delle azioni Biverbanca in deposito, il cui valore è stato aggiornato coerentemente con il prezzo di cessione della partecipazione posseduta da Banca MPS alla Cassa di Risparmio di Asti, l'aggregato avrebbe invece registrato un incremento pari al 3,92%.

Il risparmio gestito sale invece a 1,19 miliardi di euro, con una crescita del 2,81% rispetto a fine 2011.

### Il risparmio gestito e amministrato



|  | 31/12/2012            |               | 31/12/2011            |               | Variazioni  |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------|
|  | Importo<br>(€ /1.000) | %             | Importo<br>(€ /1.000) | %             | %           |
| Fondi comuni di investimento                 | 409.964               | 34,51         | 394.633               | 34,15         | 3,88        |
| Gestioni patrimoniali mobiliari e in fondi   | 178.151               | 15,00         | 171.280               | 14,82         | 4,01        |
| Riserve tecniche vita inclusi f. di pensione | 599.814               | 50,49         | 589.561               | 51,02         | 1,74        |
| <b>RISPARMIO GESTITO</b>                     | <b>1.187.929</b>      | <b>100,00</b> | <b>1.155.474</b>      | <b>100,00</b> | <b>2,81</b> |

Alla fine del 2012, i crediti verso clientela si sono attestati a circa 2,13 miliardi di euro con una riduzione del 5,1% rispetto al 31 dicembre 2011.

### I crediti verso clientela

La dinamica dell'aggregato ha risentito delle due operazioni di cessione, prevalentemente riguardanti crediti *non performing*, perfezionate nel corso dell'anno per un valore netto complessivo di circa 60,6 milioni di euro. Neutrazizzando l'effetto di tali operazioni la variazione annua dei crediti verso clientela risulterebbe pari a -2,39% e concentrata sul comparto dei mutui, prevalentemente in conseguenza della ridotta domanda di nuove operazioni ipotecarie abitative.



## L'ATTIVITÀ DI RACCOLTA E LA GESTIONE DEL CREDITO

| RIPARTIZIONE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA                      | 31/12/2012<br>(€ /1.000) | 31/12/2011<br>(€ /1.000) | Variazioni      |              |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|--------------|
|   |                          |                          | Assolute        | %            |
| Conti correnti  | 435.238                  | 416.500                  | 18.738          | 4,50         |
| Mutui   | 1.349.722                | 1.463.520                | -113.798        | -7,78        |
| Carte di credito, prestiti personali e<br>cessione del quinto | 8.784                    | 17.068                   | -8.284          | -48,54       |
| Altre operazioni  | 336.440                  | 347.369                  | -10.929         | -3,15        |
| <b>TOTALE CREDITI VERSO CLIENTELA</b>                         | <b>2.130.184</b>         | <b>2.244.457</b>         | <b>-114.273</b> | <b>-5,09</b> |

La crescita dei conti correnti (+4,5% a/a) conferma che Biverbanca, nonostante la sfavorevole congiuntura economica, non ha rinunciato alla sua funzione di sostegno al tessuto produttivo locale praticando al contempo una politica creditizia improntata alla prudenza ed alla ricerca di un'adeguata remunerazione dei rischi assunti.

**La qualità del credito** Le posizioni problematiche risentono, come sopraccitato, delle conseguenze della fase di nuovo rallentamento del ciclo economico. Inoltre, la loro dinamica deve essere interpretata tenendo in considerazione che nel corso dell'esercizio sono stati ceduti crediti, in prevalenza *non performing*, per un valore netto pari a circa 60,6 milioni di euro.

A fine 2012 il valore complessivo dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore ammonta a 170,1 milioni di euro e si incrementa di 24 milioni di euro rispetto a fine 2011 (+16,4%). Tale aumento è dovuto prevalentemente all'applicazione della modifica alla normativa riguardante la soglia temporale di identificazione delle esposizioni scadute (*past due*), passata da 180 a 90 giorni.

L'incidenza delle attività deteriorate sul totale dei crediti verso clientela aumenta pertanto il suo peso al 7,99% rispetto al 6,51% di fine 2011.

Nel dettaglio, i finanziamenti in sofferenza al netto delle rettifiche di valore risultano pari a 73,1 milioni di euro, segnando un aumento di 1,76 milioni di euro (+2,47%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti è il 3,43% ed il livello di copertura - ricomprendendo nell'importo lordo delle esposizioni anche gli interessi di mora, giudicati interamente irrecuperabili - è pari al 59,3%.

Le partite in incaglio ammontano a 52,5 milioni di euro, in lievissima flessione (-0,32%) rispetto a inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti è pari al 2,46% ed il livello di copertura al 23,5%.

I crediti alla clientela, al netto delle rettifiche di valore, sono così ripartiti:



|                                | 31/12/2012            |               | 31/12/2011            |               | Variazioni   |
|--------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--------------|
|                                | Importo<br>(€ /1.000) | %             | Importo<br>(€ /1.000) | %             | %            |
| Sofferenze                     | 73.051                | 3,43          | 71.288                | 3,18          | 2,47         |
| Incagli                        | 52.472                | 2,46          | 52.642                | 2,35          | -0,32        |
| Ristrutturati                  | 6.780                 | 0,32          | 6.611                 | 0,29          | 2,56         |
| Crediti scaduti                | 37.835                | 1,78          | 15.625                | 0,70          | 142,14       |
| <b>CREDITI DETERIORATI</b>     | <b>170.138</b>        | <b>7,99</b>   | <b>146.166</b>        | <b>6,51</b>   | <b>16,40</b> |
| Crediti in <i>bonis</i>        | 1.960.046             | 92,01         | 2.098.291             | 93,49         | -6,59        |
| <b>CREDITI VERSO CLIENTELA</b> | <b>2.130.184</b>      | <b>100,00</b> | <b>2.244.457</b>      | <b>100,00</b> | <b>-5,09</b> |

I crediti deteriorati trovano adeguata copertura negli accantonamenti effettuati a carico di conti economici, come esposto nella tabella seguente:

|                                   | 31/12/2012     |                      |                |                | 31/12/2011     |                      |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
|                                   | Importo lordo  | Rettifiche di valore | Importo netto  | % di copertura | Importo lordo  | Rettifiche di valore | Importo netto  | % di copertura |
| Crediti in sofferenza             | 179.329        | 106.278              | 73.051         | 59,26          | 201.620        | 130.332              | 71.288         | 64,64          |
| Crediti incagliati                | 68.585         | 16.113               | 52.472         | 23,49          | 66.419         | 13.777               | 52.642         | 20,74          |
| Crediti ristrutturati             | 7.592          | 812                  | 6.780          | 10,70          | 7.209          | 598                  | 6.611          | 8,30           |
| Crediti scaduti                   | 40.283         | 2.448                | 37.835         | 6,08           | 16.545         | 920                  | 15.625         | 5,56           |
| <b>TOTALE CREDITI DETERIORATI</b> | <b>295.789</b> | <b>125.651</b>       | <b>170.138</b> | <b>42,48</b>   | <b>291.793</b> | <b>145.627</b>       | <b>146.166</b> | <b>49,91</b>   |

*L'importo lordo delle esposizioni comprende gli interessi di mora, giudicati interamente irrecuperabili*

L'evoluzione del tasso medio di copertura di sofferenze ed incagli è stata influenzata in modo rilevante dalle operazioni di cessione effettuate nel corso del 2012.

In particolare, i crediti in sofferenza ceduti nel IV trimestre presentavano percentuali di copertura più elevate della media dell'aggregato al 31 dicembre 2011 (64,64%); ciò ha contribuito in modo rilevante alla riduzione del corrispondente dato medio risultante a fine 2012 (59,26%).

Analogo fenomeno, sebbene di verso opposto, si è registrato sugli incagli ceduti nel I trimestre, che presentavano percentuali di copertura decisamente inferiori rispetto alla media dell'aggregato registrata a fine 2011 (20,74%); la *derecognition* delle partite cedute ha pertanto determinato un sensibile incremento del tasso medio di copertura rilevato al 31 dicembre 2012 (23,49%).



LE ATTIVITA'  
SUI MERCATI FINANZIARI  
E GLI INVESTIMENTI  
PARTECIPATIVI

**La liquidità aziendale  
ed il portafoglio titoli**

Nell'ambito della gestione di liquidità, l'attività di tesoreria è finalizzata ad ottimizzare la gestione del *funding* e del rischio di tasso e liquidità legati all'attività della Rete Commerciale e della Finanza Proprietaria. A tal fine, nel corso del 2012 sono state poste in essere, esclusivamente con l'ex Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena, alcune operazioni interbancarie a breve termine, prevalentemente costituite da contratti pronti contro termine.

Tale operatività, che è stata sensibilmente ridimensionata alla fine del 2012, sarà rivista e adeguata, nel corso del 2013, in linea con la graduale integrazione, organizzativa e tecnologica, del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti.

La gestione della liquidità nel breve e nel brevissimo periodo è per il momento ancora basata sulla movimentazione di appositi conti reciproci in essere con l'ex Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena.

La banca, in considerazione delle difficoltà dei mercati finanziari tuttora esistenti nonostante le operazioni di rifinanziamento varate dalla BCE, mantiene uno stretto controllo del rischio di liquidità ed opera altresì un'attenta gestione delle posizioni aperte al rischio di tasso di interesse.

Le attività finanziarie, composte principalmente da titoli di Stato italiani, detenute sia per esigenze di tesoreria che con obiettivi di investimento, ammontano al 31 dicembre 2012 a 868 milioni di euro, in crescita del 4,26% rispetto all'ammontare di fine esercizio precedente. Tale dinamica è in parte riconducibile alle consistenti riprese di valore registrate nel corso del 2012.

La gestione del portafoglio titoli, la cui conformazione a fine 2012 riflette sostanzialmente la strategia di investimento avviata nel corso del 2010, rimane prevalentemente orientata all'impiego ottimale del *surplus* strutturale di liquidità che caratterizza la banca.

Al riguardo si sottolinea che al 31 dicembre 2012 la posizione interbancaria netta risultava positiva per circa 26 milioni di euro, a fronte del saldo negativo di circa 213 milioni di euro riscontrabile alla fine dell'anno precedente.

Gli strumenti finanziari utilizzabili come collaterale per operazioni di finanziamento sul mercato ammontano al 31 dicembre 2012 a 0,8 miliardi di euro al netto dell'*haircut*; la quota che risulta impegnata, in operazioni di pronti contro termine con clientela, è pari a circa 68 milioni di euro e pertanto l'ammontare degli strumenti finanziari disponibili per il rifinanziamento risulta essere circa 771 milioni di euro.


**LE ATTIVITA'  
SUI MERCATI FINANZIARI  
E GLI INVESTIMENTI  
PARTECIPATIVI**

| ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE                | 31/12/2012<br>Importo<br>(€ /1.000) | 31/12/2011<br>Importo<br>(€ /1.000) | Variazioni      |                |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|----------------|
|   |                                     |                                     | Assolute        | %              |
| <b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>            | <b>26.390</b>                       | <b>-213.604</b>                     | <b>239.994</b>  | <b>-112,35</b> |
| Crediti verso banche                            | 284.629                             | 754.745                             | -470.116        | -62,29         |
| Debiti verso banche                             | 258.239                             | 968.349                             | -710.110        | -73,33         |
| <b>ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>                     | <b>37.418</b>                       | <b>135.403</b>                      | <b>-97.985</b>  | <b>-72,37</b>  |
| - di cui fair value contratti derivati          | 16.314                              | 16.203                              | 111             | 0,69           |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 831.002                             | 697.548                             | 133.454         | 19,13          |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>              | <b>868.420</b>                      | <b>832.951</b>                      | <b>35.469</b>   | <b>4,26</b>    |
| <b>PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE</b>    | <b>8.958</b>                        | <b>7.812</b>                        | <b>1.146</b>    | <b>14,67</b>   |
| - di cui fair value contratti derivati          | 8.958                               | 7.812                               | 1.146           | 14,67          |
| <b>DERIVATI (VALORI NOZIONALI)</b>              | <b>1.212.885</b>                    | <b>1.383.984</b>                    | <b>-171.099</b> | <b>-12,36</b>  |
| Derivati di negoziazione                        | 778.252                             | 938.771                             | -160.518        | -17,10         |
| Derivati di copertura                           | 434.632                             | 445.213                             | -10.581         | -2,38          |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>852.106</b>                      | <b>816.748</b>                      | <b>35.358</b>   | <b>4,33</b>    |

Per quanto riguarda i contratti derivati, il comparto è caratterizzato dall'attività operativa conseguente al perseguimento della strategia aziendale di copertura del rischio di tasso di interesse.

Tutti i contratti derivati, definiti contabilmente "di negoziazione" o "di copertura", sono stati stipulati solo a copertura di rischi gestionali e non sono connessi ad operazioni di negoziazione pura.

Gli investimenti partecipativi di Biverbanca sono ricompresi esclusivamente tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

La storica partecipazione in Banca d'Italia costituisce l'investimento di gran lunga più rilevante e da sola rappresenta il 65,6% del totale.

**Investimenti  
partecipativi e rapporti  
con le imprese  
del gruppo**

| INTERESSENZE PARTECIPATIVE   | 31/12/2012<br>Importo<br>(€ /1.000) | 31/12/2011<br>Importo<br>(€ /1.000) | Variazione<br>% |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| <b>INVESTIMENTI PARTECIPATIVI</b>                                      | <b>14.623</b>                       | <b>15.117</b>                       | <b>-3,27</b>    |
| Banca d'Italia   | 9.299                               | 9.299                               | 0,00            |
| Cedacri S.p.A.   | 2.657                               | 2.657                               | 0,00            |
| Comital S.p.A.   | 1.330                               | 1.649                               | -19,37          |
| EUROFIDI - Società consortile di garanzia collettiva fidi scpa         | 738                                 | 900                                 | -18,00          |
| Finpiemonte Partecipazioni S.p.A.                                      | 236                                 | 236                                 | 0,00            |
| SIA S.p.A.   | 187                                 | 187                                 | 0,00            |
| NORDIND - Insed. Prod.vi Piem. Sett. S.p.A.                            | 86                                  | 99                                  | -12,40          |
| Consorzio Operativo Gruppo Montepaschi                                 | 39                                  | 39                                  | 0,00            |
| SACE SPA - Società Aeroporto Cerrione                                  | 21                                  | 22                                  | -6,35           |
| S.W.I.F.T.   | 19                                  | 16                                  | 15,32           |
| A.T.L. VARALLO - Ag.di accogl. e prom. turistica Valsesia e Vercellese | 6                                   | 7                                   | -19,27          |
| G.A.L. Montagne Biellesi S.C.R.L.                                      | 3                                   | 3                                   | 0,00            |
| Biverbroker Srl  | 2                                   | 2                                   | 1,83            |
| Altre  | 1                                   | 1                                   | 0,00            |





LE ATTIVITA'  
SUI MERCATI FINANZIARI  
E GLI INVESTIMENTI  
PARTECIPATIVI

---

Ulteriori informazioni sono contenute nelle pagine della Nota Integrativa relative alle "Attività disponibili per la vendita".

Biverbanca non esercita controllo né influenza notevole su altre società.

Per quanto concerne l'esercizio 2012, in termini di transazioni con parti correlate, non sono state effettuate operazioni con entità appartenenti al Gruppo C.R. Asti.

Per maggiori informazioni e dettagli si rimanda alla sezione H della Nota Integrativa.



Il patrimonio netto, comprensivo dell'utile d'esercizio, si è attestato a 204,4 milioni di euro. **Il patrimonio netto**

L'evoluzione nel corso dell'anno è stata la seguente:

| EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO DELLA BANCA           | Importo<br>(€ /1.000) |
|---|-----------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO AL 1° GENNAIO 2012</b>      | <b>152.688</b>        |
| <b>INCREMENTI</b>                               | <b>65.771</b>         |
| - Variazione netta altre riserve disponibili    | 0                     |
| - Variazione netta altre riserve da valutazione | 51.465                |
| - Utile netto dell'esercizio                    | 14.306                |
| <b>DECREMENTI</b>                               | <b>-14.075</b>        |
| - Variazione riserva sovrapprezzo azioni        | 0                     |
| - Dividendi                                     | -14.075               |
| <b>PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2012</b>     | <b>204.384</b>        |

La variazione netta delle riserve da valutazione, positiva per 51,5 milioni di euro al netto delle fiscalità, è prevalentemente imputabile all'incremento del valore di mercato delle attività finanziarie disponibili per la vendita, principalmente titoli di Stato italiani. Si ritiene che l'ammontare, tuttora negativo, di tali riserve sia temporaneo e destinato nel lungo periodo ad essere gradualmente riasorbito, sebbene con le oscillazioni fisiologiche che lo caratterizzano e che discendono dalla volatilità dei mercati finanziari.

Il patrimonio di vigilanza si è attestato a 206,6 milioni di euro, in avanzamento di 2,9 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (+1,41%).

Il coefficiente di solvibilità complessivo (*total capital ratio*) sale al 15,18% come pure il rapporto tra il capitale primario (*tier 1*) ed il totale delle attività; entrambi i *ratios* risultano già adeguati alle regole di Basilea 3.

**Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali**

| PATRIMONIO DI VIGILANZA E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ  | 31/12/2012       | 31/12/2011       |
|--|------------------|------------------|
| <b>PATRIMONIO DI VIGILANZA (€ / 1.000)</b>   |                  |                  |
| Patrimonio di base esclusi gli strumenti innovativi di capitale ( <i>core tier 1</i> )                 | 206.584          | 203.707          |
| Patrimonio di base ( <i>tier 1 capital</i> )   | 206.584          | 203.707          |
| Patrimonio supplementare ( <i>tier 2 capital</i> )   | 0                | 0                |
| Meno: elementi da dedurre  | 0                | 0                |
| Patrimonio di vigilanza  | 206.584          | 203.707          |
| <b>ATTIVITÀ PONDERATE (€ / 1.000)</b>  |                  |                  |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di credito e di controparte  | 46,20%           | 48,08%           |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di mercato   | 0,06%            | 0,11%            |
| - di cui:  |                  |                  |
| a) rischio di portafoglio di negoziazione  | 0,06%            | 0,11%            |
| b) rischio di cambio   | 0,00%            | 0,00%            |
| Quota libera   | 53,75%           | 51,81%           |
| Quota assorbita dal "Rischio Operativo"  | 6,43%            | 6,86%            |
| Quota libera   | 47,32%           | 44,94%           |
| Requisiti patrimoniali totali <sup>(1)</sup>   | 108.836          | 112.154          |
| Eccedenza  | 97.748           | 91.553           |
| <b>TOTALI ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE <sup>(2)</sup></b>   | <b>1.360.450</b> | <b>1.401.925</b> |
| Coefficiente di base esclusi gli strumenti ibridi di patrimonializzazione ( <i>core tier 1 ratio</i> ) | 15,18%           | 14,53%           |
| Coefficiente di base ( <i>tier 1 ratio</i> )   | 15,18%           | 14,53%           |
| Coefficiente complessivo ( <i>total capital ratio</i> )  | 15,18%           | 14,53%           |

<sup>(1)</sup> L'importo è al netto della riduzione del 25% prevista per le banche appartenenti a gruppi bancari

<sup>(2)</sup> Totale dei requisiti prudenziali moltiplicati per l'inverso del coefficiente minimo obbligatorio (8%)



FATTI DI RILIEVO AVVENUTI  
DOPO LA CHIUSURA  
DELL'ESERCIZIO

L'evoluzione del contesto  
economico di gestione

Secondo le più recenti previsioni diffuse dal Fondo Monetario Internazionale (gennaio 2013), nel corso del nuovo anno è atteso un aumento nella crescita globale, a seguito del placarsi dei fattori che hanno determinato l'inasprirsi della crisi mondiale. Tuttavia, la ripresa dovrebbe essere più graduale rispetto a quanto prospettato nelle precedenti previsioni del mese di ottobre 2012: le azioni politiche intraprese negli Stati Uniti e nell'Area Euro hanno allontanato il rischio dell'ulteriore aggravamento della crisi, sebbene in quest'ultima zona il ritorno al recupero dopo la prolungata contrazione dell'economia stia ritardando.

Negli Stati Uniti è prevista, nel 2013, una crescita media del 2% (invariata rispetto alle stime dello scorso mese di ottobre); in particolare, il recente contesto favorevole dei mercati finanziari, unitamente all'inversione di tendenza riscontrata nel mercato immobiliare, hanno contribuito a migliorare i bilanci delle famiglie e dovrebbero sostenere una più solida crescita dei consumi. Nonostante ciò, il taglio alla spesa verrà sostituito con pesanti misure fiscali tali da mantenere invariata l'incidenza della pressione tributaria rispetto al Pil.

Le prospettive a breve termine per l'Area Euro sono invece state riviste al ribasso, anche se i risultati riscontrati a seguito delle misure di austerità a livello nazionale ed il rafforzamento della politica comune in risposta alla crisi dell'Area hanno ridotto i rischi di *default* e migliorato le condizioni del debito sovrano dei Paesi periferici. Attualmente le previsioni evidenziano per il 2013 una contrazione del Pil dello 0,2% (mostravano invece un'espansione dello 0,2% nella precedente rilevazione), che comporterà un ritardo nell'abbassamento degli *spread* dei titoli sovrani e nel miglioramento della liquidità delle banche da destinare agli impieghi del settore privato, perpetrando il clima di grande incertezza circa la risoluzione della crisi, nonostante la realizzazione dei progressi innanzi illustrati.

In questo contesto le economie mature necessitano di mettere in atto due principali misure: l'attivazione di un rigido piano di consolidamento fiscale e una serie di riforme del settore finanziario, che insieme permettano di sostenere la ripresa della crescita e riducano i rischi depressivi.

A tal proposito, l'Area Euro continua a mostrare un grande rischio recessivo, soprattutto con riguardo ad un probabile prolungamento della stagnazione qualora le riforme non verranno perseguite con determinazione.

L'Italia, parimenti, non si è ancora lasciata alle spalle gli effetti della crisi finanziaria e delle due recessioni che l'hanno accompagnata. La nuova flessione dell'attività economica, iniziata a metà del 2011, ha annullato il parziale recupero registrato dopo il 2009: il Pil è sceso nuovamente su un livello di circa 7 punti percentuali più basso di quello precedente alla crisi; in cinque anni la



## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

produzione industriale e gli investimenti fissi lordi sono scesi di un quarto ed il numero di occupati di oltre un milione.

Secondo le previsioni ABI, nel 2013 il Pil dell'Italia registrerà una riduzione dello 0,6% per poi tornare, con elevati margini di incertezza, su valori positivi nella seconda metà dell'anno. I consumi delle famiglie sono attesi ulteriormente in calo del 1%, a causa dell'andamento molto negativo del reddito disponibile; il tasso di disoccupazione è previsto al 10,8%.

Come evidenziato dal Governatore della Banca d'Italia, occorre puntare ad un deciso miglioramento della competitività delle imprese, contenendo i costi ma soprattutto accrescendo la produttività, con un profondo rinnovamento dell'industria e dei servizi privati, maggiori e migliori investimenti produttivi e innovazioni tecnologiche, in un contesto di regole più semplici e di servizi più efficienti.

Con riguardo al mondo bancario si evidenzia quanto segue:

- i miglioramenti registrati nei differenziali di rendimento nel corso degli ultimi mesi si sono prontamente trasferiti in una dinamica della raccolta (attesa al +3% nel 2013) da residenti positiva rispetto al livello degli impieghi, anche se tale andamento non risulta ancora sufficiente a rendere le banche italiane indipendenti dal finanziamento della BCE, soprattutto a causa della negativa *performance* della raccolta all'estero;
- gli impieghi ai residenti dovrebbero presentare, nel 2013, una sostanziale stagnazione per poi crescere nel prossimo biennio a tassi comunque non superiori al 3%. In tale contesto, inoltre, un importante freno alla crescita dei prestiti sarà rappresentato dall'aumento del rischio di credito;
- alla luce delle dinamiche pocanzi descritte, e del conseguente elevato ammontare di accantonamenti e rettifiche, oltreché di una scarsa dinamica dei volumi intermediati, è previsto il protrarsi del peggioramento delle condizioni di redditività del settore bancario. Il margine di interesse dovrebbe mantenersi su livelli stabili; pertanto, la salvaguardia delle condizioni di redditività delle banche italiane passa inevitabilmente per un'attenta e serrata politica di controllo dei rischi e di riduzione dei costi operativi.

Lo scenario di mercato in cui la banca opera evidenzia che nel prossimo anno il contesto sarà caratterizzato da una estrema complessità, con una continuità (se non addirittura un peggioramento) delle condizioni strutturali e congiunturali che il mercato bancario ha sperimentato negli ultimi quattro anni.

Le profonde ed estese modifiche delle condizioni di mercato sia in campo finanziario che nell'economia reale, unitamente a normative sempre più strin-

## L'evoluzione prevedibile della gestione



## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

genti (ancorché finalizzate alla salvaguardia del sistema) hanno comportato una sostanziale contrazione dell'intensità di profitto e delle condizioni di redditività dell'attività bancaria; trattasi di modifiche che si ritiene siano destinate a durare a lungo e che per taluni aspetti rivestano ancora una natura strutturale.

La dinamica modesta dei volumi intermediati, la contrazione dei tassi *benchmark* di riferimento dell'attivo fruttifero e l'incidenza delle perdite sui prestiti continueranno a pesare sulla profittabilità delle banche fino a quando la ripresa economica non si sarà consolidata.

Stanti pertanto le maggiori difficoltà, per il sistema bancario, di generare un livello stabile di redditività, saranno da un lato richieste una maggiore incisività delle azioni commerciali ed una superiore capacità di mantenere e sviluppare un elevato *standard* di innovazione e di attitudini gestionali e, dall'altro, una rigorosa salvaguardia delle condizioni di equilibrio (patrimoniale, economico, finanziario, organizzativo e gestionale) indispensabili per proiettare l'azione aziendale nel medio/lungo termine.

In questo scenario economico/finanziario, la banca svilupperà la propria attività commerciale ed organizzativa orientandola verso:

- il potenziamento della capacità competitiva, aumentando l'incisività dell'azione commerciale;
- la valorizzazione delle capacità delle persone e lo sviluppo della cultura aziendale in modo coerente agli obiettivi della stessa;
- l'integrazione dei processi operativi ed informatici con la nuova Capogruppo, al fine di migliorare l'efficienza complessiva della struttura operativa, soprattutto tramite la semplificazione dei processi, con l'obiettivo di aumentare la produttività e la capacità di adattamento al mercato.

*Fonti: FMI, Banca d'Italia, ABI*

**I fatti di rilievo** Nel febbraio 2013 è stata perfezionata, in accordo con quanto previsto nel contratto di compravendita della quota di controllo della Banca, un'operazione di cessione a Banca MPS di crediti in sofferenza per un valore netto pari a circa 4,4 milioni di euro.

Nella seduta del 26 febbraio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Biverbanca ha deliberato la nomina dei Consiglieri Aldo Casalini e Roberto De Battistini a nuovi membri del Comitato Esecutivo della banca.

L'attuale Comitato Esecutivo di Biverbanca risulta pertanto così composto: Aldo Pia, Presidente, e Carlo Mario Demartini, Vice Presidente, quali membri di diritto, a cui si aggiungono i Consiglieri Giansecolo Bossi, Aldo Casalini, Roberto De Battistini, Giorgio Galvagno, Erminio Gorla ed Ercole Zuccaro.



FATTI DI RILIEVO AVVENUTI  
DOPO LA CHIUSURA  
DELL'ESERCIZIO

---

Alle riunioni del Comitato Esecutivo partecipa, con funzioni consultive e propositive, Massimo Mossino, Direttore Generale di Biverbanca.



*Il lago di Viverone*





## CONCLUSIONI







Signori Azionisti,

prima di sottoporre alla Vostra attenzione il bilancio dell'esercizio 2012, desideriamo rivolgere un caloroso ringraziamento a tutti coloro che hanno contribuito al conseguimento dei risultati esposti.

Alla clientela, che ci ha accordato e ci accorda la Sua preferenza, giungano i nostri sentiti ringraziamenti, unitamente alla conferma del nostro costante impegno per ricambiare la fiducia con professionalità e cortesia sempre adeguate alle attese.

Un ringraziamento dovuto, ma non per questo meno sentito, desideriamo rivolgerlo al personale di ogni ordine e grado, risorsa fondamentale della banca, senza il cui costante impegno non sarebbe stata possibile la realizzazione degli obiettivi aziendali.

Desideriamo esprimere un sincero apprezzamento al dott. Angelo Barbarulo, che alla fine dell'esercizio 2012, dopo cinque anni di direzione generale con la realizzazione di lusinghieri risultati, ha lasciato la nostra banca.

Un particolare riconoscimento ai componenti il Collegio Sindacale, per l'attenzione e la scrupolosità nello svolgimento della loro delicata funzione.

Al Direttore della Filiale della Banca d'Italia di Torino rivolgiamo un sentimento di particolare gratitudine per l'autorevole e costante attenzione riservata, che desideriamo estendere anche ai suoi Collaboratori ed alle centrali Autorità di Vigilanza.

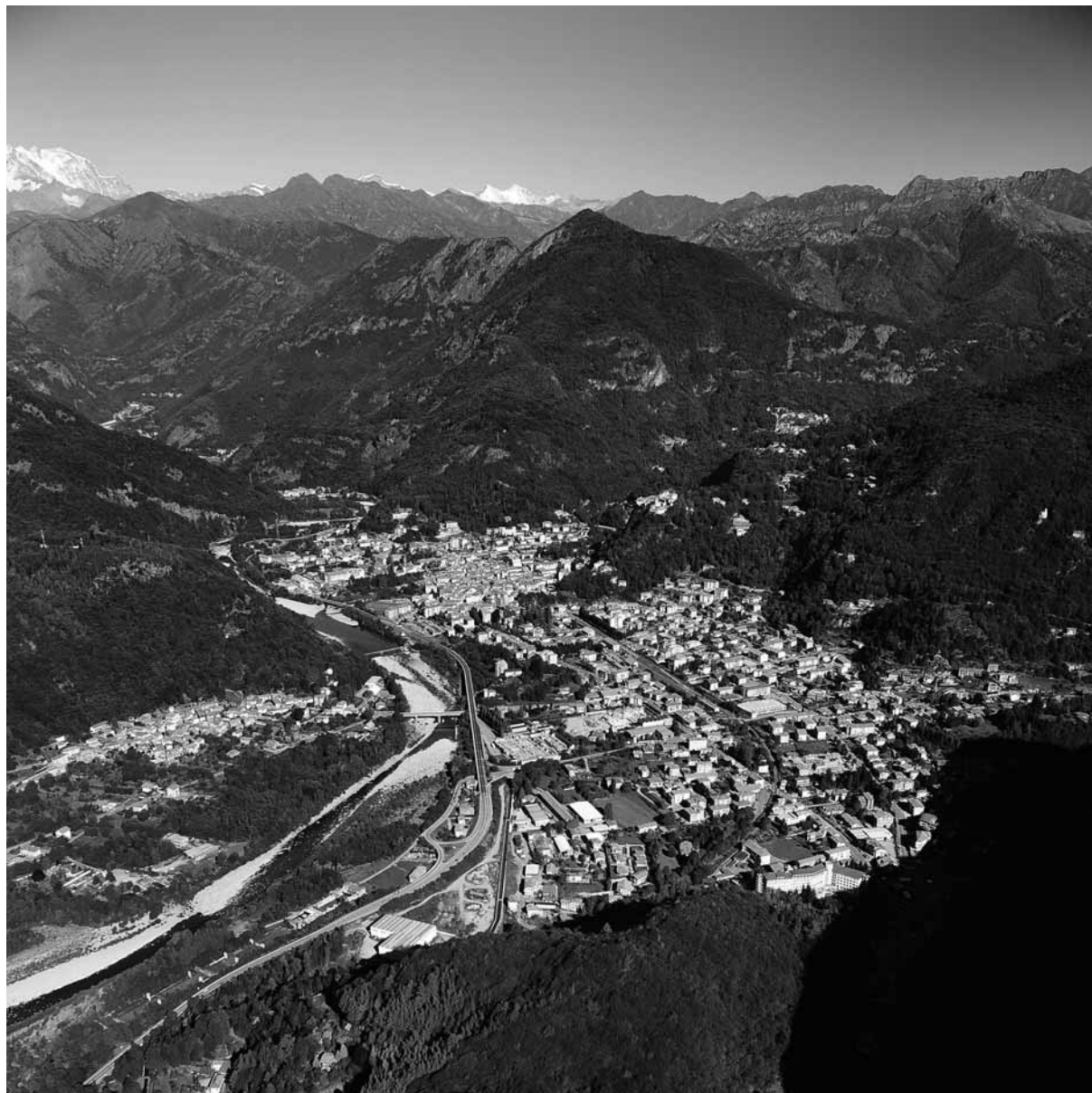
Per concludere è doveroso rivolgere un saluto e un ringraziamento agli Azionisti, con la speranza che i risultati conseguiti siano rispondenti alle Loro aspettative e tali da indurre consenso e fiducia nel nostro operato.

Biella, 20 marzo 2013

*Il Consiglio di Amministrazione*



*Varallo e la piana del Sesia*





**PROPOSTA  
ALL'ASSEMBLEA**





Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio 1 gennaio – 31 dicembre 2012, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività Complessiva, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario, dalla Nota Integrativa, dai vari prospetti allegati e corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Proponiamo la destinazione dell'utile netto d'esercizio, pari a 14.305.726,87, nei seguenti termini:

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| a riserva straordinaria | € 2.098.780,52 |
|-------------------------|----------------|

per la restante parte dell'utile netto, di attribuire un dividendo unitario di euro 0,098 e pertanto:

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| di distribuire ai soci | € 12.206.946,35 |
|------------------------|-----------------|

Ad avvenuta approvazione del bilancio e per effetto delle proposte sopra riportate, il patrimonio della banca assumerà le seguenti consistenze:

| TOTALE PATRIMONIO NETTO  | Euro                  |
|--|-----------------------|
| Capitale (suddiviso in n.124.560.677 azioni)   | 124.560.677,00        |
| Riserva da sovrapprezzo di emissione   | 33.397.002,21         |
| Riserva Legale   | 24.912.135,40         |
| Riserva Straordinaria <sup>(1)</sup>   | 50.936.170,68         |
| Riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs 38/2005  | 156.140,33            |
| Riserva di conferimento L. 218/90  | 20.207.568,76         |
| Riserva di concentrazione L.218/90-art. 7 c.3  | 3.987.328,41          |
| Riserva ex D.Lgs. n. 153/99  | 3.885.821,71          |
| Riserva FTA IAS  | -9.245.045,51         |
| Riserva da valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita <sup>(2)</sup> | -60.620.578,29        |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>   | <b>192.177.220,70</b> |

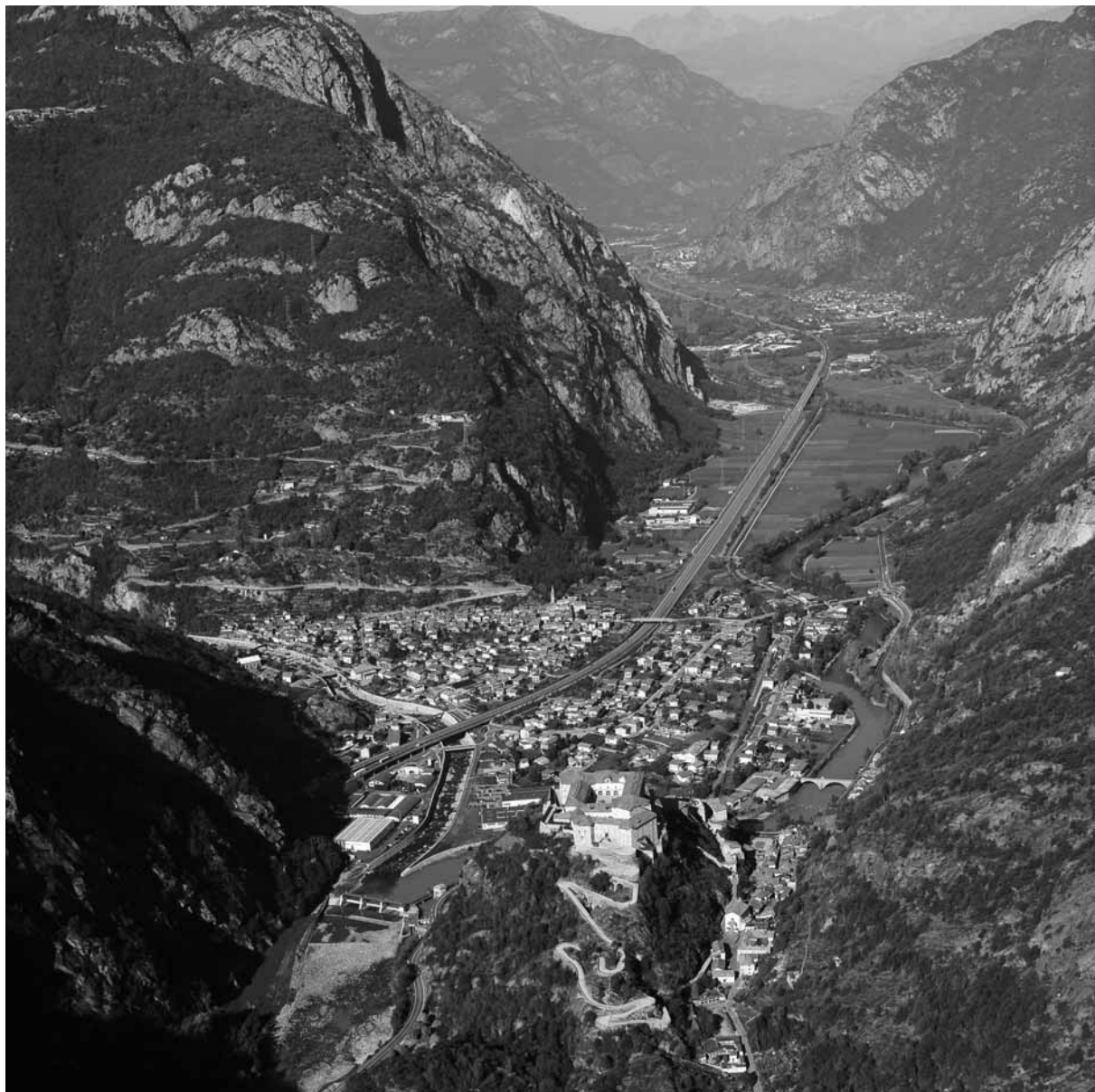
<sup>(1)</sup> Nel corso dell'esercizio 2012 è stata girata a riserva straordinaria la consistenza - pari a € 4.680.090,54 - della riserva statutaria, in quanto non più prevista dall'attuale statuto aziendale.

<sup>(2)</sup> Riserva non distribubile, il cui importo è destinato a modificarsi nel tempo per gli effetti valutativi delle attività iscritte in bilancio e che verranno imputati al Conto Economico in seguito alla rilevazione di perdite durevoli di valore o al momento del realizzo.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



*Il forte di Bard in Valle d'Aosta*





**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE**





## **ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA CASSA DI RISPARMIO DI BIELLA E VERCELLI SPA**

Signori Azionisti,

durante l'anno 2012 la Banca ha operato in uno scenario di mercato non favorevole, in quanto contraddistinto da una congiuntura economica ancora negativa con una forte riduzione del Prodotto Interno Lordo e da tensioni finanziarie legate alla crisi del debito sovrano, con un forte allargamento dello spread rispetto ai Bund Tedeschi. Questa tematica viene adeguatamente sviluppata e contestualizzata nella relazione della gestione d'impresa che accompagna il bilancio dell'esercizio 2012, trasmesso al Collegio Sindacale previa richiesta di rinuncia ai termini di cui all'art. 154 ter del T.U.F.

Il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza ed i controlli in attinenza al Codice Civile, ai Decreti Legislativi n. 385/1993 (T.U.B), n. 58/1998 (T.U.F) e n. 39/2010 (Testo Unico della Revisione Legale), alle norme statutarie ed a quelle emesse dalle Autorità Pubbliche che esercitano attività di vigilanza e controllo (in particolare Consob e Banca d'Italia).

Di seguito si forniscono le informazioni sulla base delle indicazioni di cui alla Comunicazione Consob n. 1025564 del 6.4.2001 e successive modifiche ed integrazioni.

### **1. Attività svolta dal Collegio Sindacale.**

Per lo svolgimento dei compiti attribuitigli il Collegio Sindacale ha:

- partecipato a n. 4 assemblee degli azionisti;
- partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e, con la presenza di almeno un Sindaco, a quasi tutte le riunioni del Comitato Esecutivo (rispettivamente n. 21 e n. 21);
- avuto frequenti contatti con l'Alta Dirigenza della Banca;
- effettuato le verifiche periodiche di propria competenza, avvalendosi della sistematica e continuativa collaborazione del Servizio Auditing e Reclami e del Servizio Compliance, anche attraverso l'esame delle relazioni che gli stessi hanno predisposto e gli specifici accertamenti richiesti dal Collegio;
- effettuato n. 5 verifiche ispettive presso le filiali della Banca;
- verificato e valutato l'adeguatezza, l'efficienza e l'efficacia del sistema dei controlli interni;
- in relazione alle previsioni della Delibera Consob n. 17297 del 28.04.2010 rilasciato i pareri e le considerazioni richieste alle funzioni di controllo dal Regolamento congiunto Consob/Banca d'Italia (Relazioni semestrali sul



sistema dei controlli interni aziendali e relazioni semestrali sullo stato di conformità della banca);

- vigilato sul rispetto delle norme in materia di antiriciclaggio, di trasparenza bancaria, di rilevazioni sospette ai sensi del cosiddetto "market abuse", di reclami della clientela, seguendo in particolare l'evoluzione dei reclami relativi alla vendita alla clientela di obbligazioni in default che rappresentano ancora la maggior parte del fenomeno. Nel 2012 l'afflusso di reclami relativi ai titoli in "default" ha finalmente fatto registrare una ulteriore significativa riduzione, con un incremento invece di quelle relative ai servizi bancari diversi da quelli di investimento. Si precisa tuttavia che le contestazioni pervenute non evidenziano particolari concentrazioni su specifiche Unità Operative tali da far presumere la presenza di comportamenti anomali del personale e/o carenze operative né risultano ascrivibili ad aspetti di non conformità alle norme.

Con l'andata a regime del recepimento delle Direttive Mifid si è provveduto al miglioramento della contrattualistica e dell'attività di controllo centralizzato sull'operatività delle filiali in materia di compravendita di titoli: a partire dalla metà dell'anno, a seguito della decisione della capogruppo Monte dei Paschi di Siena di porre Biverbanca tra gli assets da alienare, come si dirà infra, la struttura ha vissuto fino alla fine dell'esercizio un clima di incertezza che ha impattato anche sulla ulteriore integrazione con le procedure di gruppo.

Tra le attività espletate nel corso dell'esercizio, questo Collegio segnala di aver effettuato incontri e scambiato informazioni con il corrispondente Organo della controllante e di altre società del Gruppo in merito ai sistemi di amministrazione ed all'andamento generale della gestione: da tale attività non sono emersi aspetti di particolare rilievo da segnalare.

A seguito dell'attività svolta il Collegio Sindacale non ha constatato fatti od omissioni significativi che possano contrastare col rispetto dei principi di corretta amministrazione e con l'osservanza della legge e dello statuto sociale. Il Collegio Sindacale assicura di aver vigilato affinché le operazioni compiute con i soggetti che svolgono funzioni di Amministrazione, direzione e controllo della Banca fossero sempre poste in essere nel rispetto dell'art. 136 del T.U.B. e delle Istruzioni di Vigilanza e formassero in ogni caso oggetto di deliberazione presa con voto unanime degli Organi Amministrativi e di tutti i Sindaci, fermi restando gli obblighi previsti dall'art. 2391 del Codice Civile in materia di interessi degli amministratori, risultati anch'essi regolarmente applicati e rispettati.



Si dà atto altresì che non sono pervenute al Collegio denunce di omissioni o di fatti censurabili ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

## **2. Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio.**

La decisione della ex capogruppo Monte Paschi di Siena di alienare la partecipazione in Biverbanca concretizzatasi definitivamente con il closing del 28 dicembre 2012 con il passaggio al Gruppo Cassa di Risparmio di Asti ha rallentato, ma non fermato l'utilizzo di tutte le potenzialità del sistema informatico della piattaforma del Consorzio operativo di Gruppo, della quale si sono potute sfruttare appieno le potenzialità.

Con particolare riferimento al tema dei controlli interni, rilevanza operativa e funzionale è assunta dalla messa a punto e dalla personalizzazione di un nuovo processo strutturato denominato SIC – Sistema Informativo sui controlli: tramite una razionalizzazione delle attività di monitoraggio dell'operato delle varie funzioni ed una storicizzazione degli esiti delle stesse, l'adozione di questo applicativo consente oggi una permanente e capillare gestione delle risultanze: con l'uscita dal Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena e l'abbandono delle procedure del Consorzio Operativo di Gruppo con il nuovo passaggio alle procedure di Cedacri sarà indispensabile mantenere e possibilmente implementare tutte le valenze di controllo dei processi operativi acquisiti nel corso degli anni.

Nel corso dell'anno l'attività della Banca è stata prioritariamente finalizzata a:

- salvaguardare il capitale degli azionisti;
- dimostrare vicinanza ai bisogni della collettività, valorizzando il concetto di banca regionale a dominanza territoriale che Biverbanca si è data all'interno del Gruppo di appartenenza, soprattutto alla luce del perdurare della crisi attraversata dai distretti industriali locali; tale aspetto troverà ulteriore valorizzazione all'interno di un Gruppo Bancario di minori dimensioni e più tarato sulle esigenze delle comunità locali di riferimento;
- migliorare la produttività commerciale e l'efficienza operativa;
- ottimizzare la gestione dei rischi, fattore ritenuto di vitale importanza in considerazione della crescente esigenza di far fronte al fisiologico aumento, a causa della difficile congiuntura economica in atto, della probabilità di default dei soggetti affidati.

## **3. Sistema dei Controlli Interni e di compliance.**

Anche nel corso del 2012 il Consiglio di Amministrazione si è adoperato con particolare cura al miglioramento del sistema di governo della Banca,



sotto l'aspetto sia organizzativo che di controllo, coinvolgendo in questo la Direzione Auditing della Capogruppo al fine di adottare metodologie comuni e di sperimentata efficienza, sfruttando così le sinergie di Gruppo. In relazione a quanto previsto dalla Direttiva di Gruppo in materia di Modello Organizzativo per la Prevenzione del Rischio ex Decreto Legislativo 231/01 è proseguita con ulteriori affinamenti la sessione "self assessment 231", finalizzata a valutare l'efficacia dei presidi sui rischi individuati, con l'obiettivo di rispettare i requisiti previsti dall'art. 6 del D. Lgs. 231/01 per l'esenzione della responsabilità amministrativa aziendale. A tal fine è stata costantemente aggiornata la riconduzione dei rischi ad una mappatura dei processi aziendali eseguiti da Biverbanca associando i processi/rischi alle unità organizzative ritenute competenti. L'esito della procedura di "self assessment" è particolarmente soddisfacente in quanto solo pochi necessitano di ulteriori controlli ed affinamenti: tali risultati pienamente soddisfacenti dovranno trovare ulteriore valorizzazione all'interno del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti.

Il Collegio Sindacale ha costantemente interagito con lo Staff Internal Audit, struttura risultata autonoma ed indipendente dai responsabili di ciascuna altra area operativa, sia per ricevere la necessaria assistenza per l'esecuzione delle verifiche di competenza, sia quali destinatari di tutti i rapporti ispettivi contenenti gli esiti degli accertamenti che tale funzione ha effettuato nel corso dell'anno. Sugli aspetti di rilievo emersi, con particolare riguardo agli adempimenti normativi in materia di "antiriciclaggio" sono state predisposte in collaborazione con l'Organismo di Vigilanza ex Decreto Legislativo n. 231/2001, le previste segnalazioni alle competenti Autorità Pubbliche.

All'inizio dell'esercizio 2013, anche in ottemperanza alle nuove linee di indirizzo dettate in materia da Banca d'Italia, le funzioni dell'Organismo di Controllo e Vigilanza ex Decreto Legislativi n. 231/2001 sono state attribuite al Collegio Sindacale.

Per quanto riguarda la funzione di conformità il Collegio ha ricevuto adeguato supporto su temi specifici di competenza nonché report contenenti le risultanze della valutazione sullo stato di conformità della Banca.

Al riguardo gli ambiti di miglioramento segnalati attengono soprattutto alle materie per le quali il quadro normativo è oggetto di continua e significativa evoluzione e, pertanto, è stato raccomandato il puntuale seguimiento degli interventi pianificati nonché il rispetto dei tempi per la loro realizzazione.

#### **4. Bilancio al 31/12/2012 e rapporti con la Società di Revisione.**

Con riferimento all'attività di vigilanza sul sistema amministrativo contabile



della Società, si è provveduto a riscontrarne l'adeguatezza sia sulla base di accertamenti condotti direttamente dal Collegio Sindacale che tramite il periodico scambio di informazioni con la Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., rimasta in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2011, e la KPMG S.p.A. indicata come nuovo revisore con proposta motivata del Collegio Sindacale, a seguito di procedura di gara di cui è stata resa edotta l'assemblea degli azionisti, che ha accettato l'indicazione del Collegio con la nomina per il periodo 2012-2020 nell'assemblea del 14 febbraio 2012. Il Collegio, preliminarmente a tale proposta, conformandosi a quanto disposto dall'art. 13 comma 1 del Decreto Legislativo 39/2010, ha invitato alla fine dell'esercizio 2011 e concludendo i propri lavori all'inizio del 2012 più società del settore a presentare la propria offerta al fine di individuare la più meritevole sotto i profili della idoneità tecnica, della indipendenza, della completezza del piano di revisione e della organizzazione della società stessa in relazione all'ampiezza ed alla complessità dell'incarico da svolgere ai sensi dell'art. 14 comma 1 del citato Decreto.

Il Collegio Sindacale ha quindi esaminato e valutato le proposte pervenute e deliberato all'unanimità di sottoporre alla assemblea degli Azionisti con separata proposta motivata, secondo i criteri sopraindicati, il conferimento del nuovo incarico a quella società apparsa la più adeguata tra quelle esaminate.

Dalle due società di revisione, che si sono succedute, non abbiamo ricevuto segnalazioni su fatti ritenuti censurabili rilevati nello svolgimento dell'attività di Revisione legale sul bilancio di esercizio ai sensi dell'art. 155 comma 2 del Decreto Legislativo 58/1998. Con le stesse abbiamo inoltre avuto modo di condividere le procedure adottate nella predisposizione del bilancio e, pertanto, possiamo dare atto della sua generale conformità, per quanto riguarda la formazione e strutturazione, sia alla Legge che alle norme di Vigilanza.

Per quanto di competenza, si è quindi constatata la presenza di un livello di efficienza idoneo ad assicurare la corretta rappresentazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca quali risulta appunto dal bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Il Collegio ha tenuto incontri con il Responsabile preposto alla redazione dei documenti contabili societari, funzione che risponde alle previsioni dell'art. 154-bis del decreto Legislativo 58/98. In tali occasioni il Funzionario preposto non ha segnalato particolari carenze nei processi operativi e di controllo che per rilevanza possano inficiare il giudizio di adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrativo contabili, di corretta



rappresentazione economica, patrimoniali e finanziaria e di conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS ed alla attendibilità della relazione sulla Gestione.

Si dà atto che il bilancio di esercizio, in applicazione al Decreto legislativo n. 38/2005, è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Unione Europea ai sensi del Regolamento n. 1606/2002 e che gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono aggiornati secondo le disposizioni contenute nella Circolare n. 262 della Banca d'Italia, modificata dal primo aggiornamento del 18 Novembre 2009.

Si precisa che gli Amministratori non si sono avvalsi della deroga di cui all'art. 5, comma 1 del citato Decreto Legislativo n. 38/2005.

In merito al Documento congiunto n. 2 del 6 febbraio 2009 (e successivi aggiornamenti), emesso dalla Banca d'Italia, dalla Consob e dall'Isvap in materia di applicazione degli IAS/IFRS, il Collegio dà atto che la Relazione Finanziaria è stata predisposta nel presupposto della "continuità aziendale" stante la valutazione effettuata sulla capacità di continuare ad operare come una entità in funzionamento.

Il Collegio ha preso visione della Relazione predisposta dalla già citata Società di Revisione KPMG S.p.A, rilasciata ai sensi dell'art. 14 del Decreto Legislativo n. 39/2010 e sul merito si prende atto che:

- è stata redatta in conformità ai principi di cui all'art. 11 del medesimo Decreto;
- ha fornito un giudizio sul bilancio di conformità alle norme che ne disciplinano la redazione;
- ha espresso un giudizio senza rilievi sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio;
- non contiene richiami di informativa.

Sulla indipendenza di detta società di Revisione, il Collegio Sindacale rende noto di non aver riscontrato la presenza di aspetti critici e di avere ricevuto conferma in tal senso dagli stessi revisori ai sensi dell'art. 17, comma 9, lettera a) del Decreto Legislativo 39/2010.

##### **5. Valutazione della proposta di pay out del Consiglio di Amministrazione.**

Il Collegio Sindacale ha esaminato con attenzione la lettera della Banca d'Italia avente per oggetto "Bilanci 2012: valutazione dei crediti, remunerazioni e distribuzione di dividendi" nella quale, in particolare, si richiama l'attenzione di tutte le banche sulla necessità di adottare politiche di distribuzione degli utili che consentano di mantenere condizioni di adeguatezza patrimoniale,



attuale e prospettica, coerenti con il complesso dei rischi assunti, anche in considerazione del generale deterioramento dei crediti a seguito della pesante congiuntura economica sulla quale ci si è già precedentemente soffermati. La proposta di distribuzione di dividendi del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea appare coerente con l'esigenza di garantire livelli di patrimonio non inferiori al "trigger ratio" come definito dalla Banca d'Italia ed un livello di tier 1 ratio e di total capital ratio significativamente superiore (oltre il 15%) al minimo richiesto (8%) e pertanto su tale proposta il Collegio Sindacale esprime parere favorevole.

#### **6. Conclusioni**

Il Collegio Sindacale, esaminato il contenuto della relazione redatta dalla Società di Revisione KPMG S.P.A., preso atto delle attestazioni rilasciate congiuntamente dal Consiglio di Amministrazione e dal Responsabile preposto alla redazione dei documenti contabili societari, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio che vi viene presentato dal Consiglio di Amministrazione con la correlata Relazione sulla Gestione e la proposta di destinazione dell'utile di esercizio nei termini indicati dal Consiglio medesimo.

Il Collegio Sindacale ringrazia la Presidenza, la Direzione ed il personale ed in particolare lo Staff Internal Audit ed il Servizio Compliance per la preziosa collaborazione costantemente prestata ed augura un buon lavoro ai nuovi Organi recentemente insediati dai nuovi azionisti.

Biella, 8 aprile 2013

IL COLLEGIO SINDACALE

Mello Rella Dr. Gabriele  
Comoli Rag. Roberto  
Amede Dr. Maurizio



**STATO  
PATRIMONIALE**





## STATO PATRIMONIALE

| STATO PATRIMONIALE        |   | (in unità di Euro)   |                      |                        |               |
|---------------------------|---|----------------------|----------------------|------------------------|---------------|
| VOCI DELL'ATTIVO          |   | 31.12.2012           | 31.12.2011           | Variazioni<br>assolute | %             |
| 10                        | Cassa e disponibilità liquide                     | 27.938.827           | 26.768.976           | 1.169.851              | 4,37          |
| 20                        | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 37.417.774           | 135.403.129          | (97.985.355)           | -72,37        |
| 40                        | Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 831.002.665          | 697.547.637          | 133.455.028            | 19,13         |
| 60                        | Crediti verso banche                              | 284.628.518          | 754.744.943          | (470.116.425)          | -62,29        |
| 70                        | Crediti verso clientela                           | 2.130.183.834        | 2.244.456.696        | (114.272.862)          | -5,09         |
| 80                        | Derivati di copertura                             | -                    | 79.160               | (79.160)               | -100,00       |
| 110                       | Attività materiali                                | 21.192.357           | 22.274.730           | (1.082.373)            | -4,86         |
| 120                       | Attività immateriali                              | 37.766.845           | 38.370.846           | (604.001)              | -1,57         |
|                           | di cui:   |                      |                      |                        |               |
|                           | -avviamento                                       | 33.999.998           | 33.999.998           | 0                      |               |
| 130                       | Attività fiscali                                  | 70.761.615           | 89.974.723           | (19.213.108)           | -21,35        |
|                           | a) correnti                                       | 4.134.012            | -                    | 4.134.012              |               |
|                           | b) anticipate                                     | 66.627.603           | 89.974.723           | (23.347.120)           | -25,95        |
|                           | - di cui alla Legge 214/2011                      | 31.356.194           | 29.918.957           | 1.437.237              |               |
| 150                       | Altre attività                                    | 68.864.221           | 48.507.145           | 20.357.076             | 41,97         |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b> |   | <b>3.509.756.656</b> | <b>4.058.127.985</b> | <b>(548.371.329)</b>   | <b>-13,51</b> |



## STATO PATRIMONIALE

| STATO PATRIMONIALE                               |   | (in unità di Euro)   |                      |                        |               |
|--|---|----------------------|----------------------|------------------------|---------------|
| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO          |   | 31.12.2012           | 31.12.2011           | Variazioni<br>assolute | %             |
| 10   | Debiti verso banche                                 | 258.239.265          | 968.349.362          | (710.110.097)          | -73,33        |
| 20   | Debiti verso clientela                              | 1.678.239.495        | 1.596.673.115        | 81.566.380             | 5,11          |
| 30   | Titoli in circolazione                              | 508.432.841          | 375.132.022          | 133.300.819            | 35,53         |
| 40   | Passività finanziarie di negoziazione               | 8.958.134            | 7.812.151            | 1.145.983              | 14,67         |
| 50   | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 631.392.231          | 778.895.293          | (147.503.062)          | -18,94        |
| 60   | Derivati di copertura                               | 108.785.853          | 75.906.342           | 32.879.511             | 43,32         |
| 80   | Passività fiscali                                   | -                    | 3.668.560            | (3.668.560)            | -100,00       |
|  | a) correnti   | -                    | 3.668.560            | (3.668.560)            | -100,00       |
| 100  | Altre passività                                     | 67.947.746           | 55.759.669           | 12.188.077             | 21,86         |
| 110  | Trattamento di fine rapporto del personale          | 16.566.018           | 16.864.184           | (298.166)              | -1,77         |
| 120  | Fondi per rischi e oneri:                           | 26.810.906           | 26.378.574           | 432.332                | 1,64          |
|  | a) quiescenza e obblighi simili                     | 24.050.460           | 21.952.835           | 2.097.625              | 9,56          |
|  | b) altri fondi                                      | 2.760.446            | 4.425.739            | (1.665.293)            | -37,63        |
|  | Totale passivo                                      | 3.305.372.489        | 3.905.439.272        | -600.066.783           | -15,36        |
| 130  | Riserve da valutazione                              | (60.620.578)         | (112.085.662)        | 51.465.084             | -45,92        |
| 160  | Riserve   | 92.741.339           | 88.771.653           | 3.969.686              | 4,47          |
| 170  | Sovrapprezzi di emissione                           | 33.397.002           | 33.397.002           | 0                      |               |
| 180  | Capitale  | 124.560.677          | 124.560.677          | 0                      |               |
| 200  | Utile d'esercizio                                   | 14.305.727           | 18.045.043           | (3.739.316)            | -20,72        |
|  | Totale Patrimonio Netto                             | 204.384.167          | 152.688.713          | 51.695.454             | 33,86         |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b> |   | <b>3.509.756.656</b> | <b>4.058.127.985</b> | <b>(548.371.329)</b>   | <b>-13,51</b> |



*La Basilica di Sant'Andrea a Vercelli*





**CONTO  
ECONOMICO**





## CONTO ECONOMICO

| CONTO ECONOMICO |   | (in unità di Euro) |                     |                    |               |
|-----------------|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| VOCI            | 31.12.2012  | 31.12.2011         | Variazioni assolute | %                  |               |
| 10              | Interessi attivi e proventi assimilati  | 134.846.793        | 129.094.386         | 5.752.407          | 4,46          |
| 20              | Interessi passivi e oneri assimilati  | (55.395.931)       | (51.199.866)        | (4.196.065)        | 8,20          |
| 30              | Margine di interesse  | 79.450.862         | 77.894.520          | 1.556.342          | 2,00          |
| 40              | Commissioni attive  | 46.247.352         | 44.162.345          | 2.085.007          | 4,72          |
| 50              | Commissioni passive   | (2.225.583)        | (1.881.269)         | (344.314)          | 18,30         |
| 60              | Commissioni nette   | 44.021.769         | 42.281.076          | 1.740.693          | 4,12          |
| 70              | Dividendi e proventi simili   | 1.410.105          | 1.346.116           | 63.989             | 4,75          |
| 80              | Risultato netto dell'attività di negoziazione                                 | (5.103.871)        | 580.111             | (5.683.982)        | -979,81       |
| 90              | Risultato netto dell'attività di copertura                                    | 200.834            | 162.679             | 38.155             | 23,45         |
| 100             | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                  |                    |                     |                    |               |
|                 | a) crediti  | (2)                | 181.395             | (181.397)          | -100,00       |
|                 | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                            | (345.441)          | 905.713             | (1.251.154)        | -138,14       |
|                 | d) passività finanziarie  | (1)                | -                   | (1)                |               |
| 110             | Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | (175.184)          | (1.273.450)         | 1.098.266          | -86,24        |
| 120             | Margine di intermediazione  | 119.459.071        | 122.078.160         | (2.619.089)        | -2,15         |
| 130             | Rettifiche/ riprese di valore nette per deterioramento di:                    |                    |                     |                    |               |
|                 | a) crediti  | (19.261.609)       | (13.397.834)        | (5.863.775)        | 43,77         |
|                 | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                            | (433.800)          | -                   | (433.800)          |               |
|                 | d) altre operazioni finanziarie   | (63.905)           | (184.999)           | 121.094            | -65,46        |
| 140             | Risultato netto della gestione finanziaria                                    | 99.699.757         | 108.495.327         | (8.795.570)        | -8,11         |
| 150             | Spese amministrative:   |                    |                     |                    |               |
|                 | a) spese per il personale   | (51.789.391)       | (48.297.703)        | (3.491.688)        | 7,23          |
|                 | b) altre spese amministrative   | (29.640.173)       | (28.940.403)        | (699.770)          | 2,42          |
| 160             | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                              | (258.764)          | (978.296)           | 719.532            | -73,55        |
| 170             | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                      | (1.823.692)        | (1.863.469)         | 39.777             | -2,13         |
| 180             | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                    | (604.001)          | (615.408)           | 11.407             | -1,85         |
| 190             | Altri oneri/proventi di gestione  | 6.442.739          | 5.768.436           | 674.303            | 11,69         |
| 200             | Costi operativi   | (77.673.282)       | (74.926.843)        | (2.746.439)        | 3,67          |
| 240             | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                   | 3                  | 503                 | (500)              | -99,40        |
| 250             | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte             | 22.026.478         | 33.568.987          | (11.542.509)       | -34,38        |
| 260             | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                  | (7.720.751)        | (15.523.944)        | 7.803.193          | -50,27        |
| 270             | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte             | 14.305.727         | 18.045.043          | (3.739.316)        | -20,72        |
| 290             | <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>  | <b>14.305.727</b>  | <b>18.045.043</b>   | <b>(3.739.316)</b> | <b>-20,72</b> |

Nel corso dell'esercizio 2012, la definitiva rivalutazione, in fase di rimborso, del capitale di una posizione in BTP legati all'inflazione di complessivi nominali euro 55 milioni, in maggior parte acquisiti nel corso del medesimo esercizio, è stata registrata per euro 6,44 milioni nella voce 10 (in quanto divenuta reddito di capitale) con corrispondente effetto negativo sulla voce 80.



*La Valle Cervo*





**PROSPETTO  
DELLA REDDITIVITÀ  
COMPLESSIVA**






**PROSPETTO DELLA  
REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

| PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA |  | (in unità di Euro) |                      |
|---|--|--------------------|----------------------|
| VOCI                                    |  | 31.12.2012         | 31.12.2011           |
| <b>10</b>                               | <b>Utile d'esercizio</b>   | <b>14.305.727</b>  | <b>18.045.043</b>    |
|   | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>        |                    |                      |
| <b>20</b>                               | Attività finanziarie disponibili per la vendita                  | 51.465.084         | (100.243.624)        |
| <b>110</b>                              | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b> | <b>51.465.084</b>  | <b>(100.243.624)</b> |
| <b>120</b>                              | <b>REDDITIVITÀ COMPLESSIVA (VOCE 10+110)</b>                     | <b>65.770.811</b>  | <b>(82.198.581)</b>  |



*I boschi di Oropa con il Santuario*





**PROSPETTO  
DELLE VARIAZIONI  
DEL PATRIMONIO NETTO**




**PROSPETTO  
DELLE VARIAZIONI  
DEL PATRIMONIO NETTO**

| PROSPETTO<br>DELLE VARIAZIONI<br>DEL PATRIMONIO NETTO<br>AL 31 DICEMBRE 2012 | Esistenze al 31.12.2011 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 1.1.2012 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                                   | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |  |                                     |                            | in unita di Euro                      |                                |               |                    |
|--|-------------------------|----------------------------|-----------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|
|  |                         |                            |                       | Riserve                                       | Dividendi e altre<br>destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |  |                                     |                            | Redditi complessivi<br>dell'esercizio | Patrimonio Netto al 31.12.2012 |               |                    |
|  |                         |                            |                       |   |                                   |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione<br>straordinaria dividendi | Variazioni strumenti<br>di capitale | Derivati su proprie azioni |                                       |                                | Stock options |                    |
| <b>CAPITALE</b>  |                         |                            |                       |   |                                   |                           |                                 |                         |  |                                     |                            |                                       |                                |               |                    |
| a) azioni ordinarie  | 124.560.677             | -                          | 124.560.677           | -   | -                                 | -                         | -                               | -                       | -  | -                                   | -                          | -                                     | -                              | -             | 124.560.677        |
| b) altre azioni  | -                       | -                          | -                     | -   | -                                 | -                         | -                               | -                       | -  | -                                   | -                          | -                                     | -                              | -             | -                  |
| <b>SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE</b>   | <b>33.397.002</b>       |                            | <b>33.397.002</b>     |   |                                   |                           |                                 |                         |  |                                     |                            |                                       |                                |               | <b>33.397.002</b>  |
| <b>RISERVE</b>   |                         |                            |                       |   |                                   |                           |                                 |                         |  |                                     |                            |                                       |                                |               |                    |
| a) di utili  | 67.041.584              | -                          | 67.041.584            | 3.969.686                                     | -                                 | -                         | -                               | -                       | -  | -                                   | -                          | -                                     | -                              | -             | 71.011.270         |
| b) altre   | 21.730.069              | -                          | 21.730.069            | -   | -                                 | -                         | -                               | -                       | -  | -                                   | -                          | -                                     | -                              | -             | 21.730.069         |
| <b>RISERVE DA VALUTAZIONE</b>  |                         |                            |                       |   |                                   |                           |                                 |                         |  |                                     |                            |                                       |                                |               |                    |
| a) disponibili per la vendita  | (112.085.662)           | -                          | (112.085.662)         | -   | -                                 | -                         | -                               | -                       | -  | -                                   | -                          | -                                     | -                              | -             | (60.620.578)       |
| b) copertura flussi finanziari   | -                       | -                          | -                     | -   | -                                 | -                         | -                               | -                       | -  | -                                   | -                          | -                                     | -                              | -             | -                  |
| c) altre   | -                       | -                          | -                     | -   | -                                 | -                         | -                               | -                       | -  | -                                   | -                          | -                                     | -                              | -             | -                  |
| <b>STRUMENTI DI CAPITALE</b>   |                         |                            |                       |   |                                   |                           |                                 |                         |  |                                     |                            |                                       |                                |               |                    |
| <b>AZIONI PROPRIE</b>  |                         |                            |                       |   |                                   |                           |                                 |                         |  |                                     |                            |                                       |                                |               |                    |
| <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>   | <b>18.045.043</b>       | -                          | <b>18.045.043</b>     | <b>(3.969.686)</b>                            | <b>(14.075.357)</b>               |                           |                                 |                         |  |                                     |                            |                                       |                                |               | <b>14.305.727</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>  | <b>152.688.713</b>      | -                          | <b>152.688.713</b>    | <b>(14.075.357)</b>                           | <b>(14.075.357)</b>               |                           |                                 |                         |  |                                     |                            |                                       |                                |               | <b>204.384.167</b> |



*Il paese di Formigliana, in primo piano il canale Cavour*





**RENDICONTO  
FINANZIARIO**







| RENDICONTO FINANZIARIO<br>Metodo indiretto   | Importo              |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 2012                 | 2011                 |
| <b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>   |                      |                      |
| <b>1. Gestione</b>   | <b>41.190.296</b>    | <b>41.925.638</b>    |
| - risultato d'esercizio (+/-)  | 14.305.727           | 18.045.043           |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+) | (922.745)            | (296.000)            |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)   | (200.834)            | (162.679)            |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)  | 21.103.150           | 14.712.473           |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)   | 2.427.693            | 2.478.877            |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)   | 7.471.309            | 3.660.591            |
| - imposte e tasse non liquidate (+)  | 7.720.751            | 15.523.944           |
| - rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)                            | 0                    | 0                    |
| - altri aggiustamenti (+/-)  | (10.714.755)         | (12.036.611)         |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>  | <b>607.341.922</b>   | <b>380.530.358</b>   |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 99.684.886           | (85.946.521)         |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita  | (99.284.737)         | 33.974.483           |
| - crediti verso banche: a vista  | (2.264.004)          | 613.331.181          |
| - crediti verso banche: altri crediti  | 474.315.754          | (243.446.306)        |
| - crediti verso clientela  | 98.707.532           | 123.921.333          |
| - altre attività   | 36.182.491           | (61.303.812)         |
| <b>3 Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>  | <b>(632.545.691)</b> | <b>(407.495.879)</b> |
| - debiti verso banche: a vista   | 27.398.068           | (273.612.989)        |
| - debiti verso banche: altri debiti  | (738.458.510)        | (21.566.134)         |
| - debiti verso clientela   | 80.139.292           | (103.367.076)        |
| - titoli in circolazione   | 127.400.096          | (207.959.792)        |
| - passività finanziarie di negoziazione  | 1.145.983            | (5.171.006)          |
| - passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>  | (153.842.915)        | 240.470.524          |
| - altre passività  | 23.672.295           | (36.289.406)         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>  | <b>15.986.527</b>    | <b>14.960.117</b>    |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>   |                      |                      |
| <b>1 Liquidità generata da</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| - vendite di partecipazioni  | 0                    | 0                    |
| - dividendi incassati su partecipazioni  | 0                    | 0                    |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 0                    | 0                    |
| - vendite di attività materiali  | 0                    | 0                    |
| - vendite di attività immateriali  | 0                    | 0                    |
| - vendite di rami d'azienda  | 0                    | 0                    |
| <b>2 Liquidità assorbita da</b>  | <b>(741.319)</b>     | <b>(1.372.518)</b>   |
| - acquisti di partecipazioni   | 0                    | 0                    |
| - acquisti di rami d'azienda   | 0                    | 0                    |
| - acquisti di attività materiali   | (741.319)            | (1.371.618)          |
| - acquisti di attività immateriali   | 0                    | (900)                |
| - acquisti di rami d'azienda   | 0                    | 0                    |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>   | <b>(741.319)</b>     | <b>(1.372.518)</b>   |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>  |                      |                      |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie   | 0                    | 0                    |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale  | 0                    | 0                    |
| - distribuzione dividendi e altre finalità   | (14.075.357)         | (12.954.310)         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>   | <b>(14.075.357)</b>  | <b>(12.954.310)</b>  |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>   | <b>1.169.851</b>     | <b>633.289</b>       |
| <b>RICONCILIAZIONE</b>   |                      |                      |
| <b>Voci di bilancio</b>  | <b>2012</b>          | <b>2011</b>          |
| - Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio  | 26.768.976           | 26.135.687           |
| - Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio   | 1.169.851            | 633.289              |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>  | <b>27.938.827</b>    | <b>26.768.976</b>    |

LEGENDA: (+) generata (-) assorbita

Il rendiconto finanziario è stato redatto utilizzando il metodo indiretto.

I flussi finanziari generati dall'incasso degli interessi attivi ammontano a 137 mln circa, mentre quelli derivanti dall'incasso dei dividendi sono pari a circa 1,4 mln.

I flussi finanziari assorbiti dal pagamento degli interessi passivi rilevano per 57 mln circa.

Tali flussi di cassa sono tutti ricompresi nel comparto dell'attività operativa.



*Il Castello di Montalto Dora*





**NOTA  
INTEGRATIVA**





## A.1 – PARTE GENERALE

Il presente bilancio d'impresa, in applicazione del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, è redatto secondo i principi contabili internazionali emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e le relative interpretazioni dell'*IFRS Interpretations Committee*, omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 ed in vigore al 31 dicembre 2012.

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

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

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

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

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

Nell'esprimere un giudizio la Direzione Aziendale può inoltre considerare:

- le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuzione dei principi contabili, che utilizzano un Quadro sistematico concettualmente simile per sviluppare i principi contabili;

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



## PARTE A POLITICHE CONTABILI

### A.1 – PARTE GENERALE

- altra letteratura contabile;
- prassi consolidate nel settore.

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

Nei singoli bilanci d'impresa gli eventuali utili derivanti dalla deroga sarebbero iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato.

**Sezione 2. Principi generali di redazione** Nel bilancio d'impresa sono stati applicati i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e le relative interpretazioni emanate dall'*IFRS Interpretations Committee* (IFRIC), omologati dall'Unione Europea ed oggetto di applicazione obbligatoria nell'esercizio 2012. Sono state inoltre applicate le disposizioni contenute nella circolare n. 262 della Banca d'Italia, avente per oggetto gli schemi e le regole di compilazione del bilancio separato delle banche, modificata dal primo aggiornamento del 18 novembre del 2009 e dall'Allegato 1 alla lettera "roneata" del 15 gennaio 2013.

Il bilancio d'impresa è costituito da:

- stato patrimoniale;
- conto economico;
- prospetto della redditività complessiva;
- prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
- rendiconto finanziario;
- nota integrativa.

Il bilancio dell'impresa è inoltre corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione della banca.

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

Nella nota integrativa sono state fornite tutte le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella circolare n. 262 della Banca d'Italia, oltre ad altre ulteriori informazioni non obbligatorie ma ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta, rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile.



## A.1 – PARTE GENERALE

---

Gli schemi dello stato patrimoniale, del conto economico e del prospetto della redditività complessiva sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri), da sottovoci (contrassegnate da lettere) e da ulteriori dettagli informativi (i “di cui” delle voci e delle sottovoci). Le voci, le sottovoci e i relativi dettagli informativi costituiscono i conti del bilancio.

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

Le attività e le passività, i costi e i ricavi non sono fra loro compensati, salvo che ciò sia ammesso o richiesto dai principi contabili internazionali o dalle disposizioni contenute nella circolare n. 262 della Banca d’Italia.

Nello stato patrimoniale, nel conto economico e nel prospetto della redditività complessiva non sono indicati i conti che non presentano importi né per l’esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente. Se un elemento dell’attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è evidenziata la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio.

Nel conto economico e nella relativa sezione della nota integrativa i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati fra parentesi. Nel prospetto della redditività complessiva gli importi negativi sono indicati tra parentesi.

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

Il bilancio dell’impresa è stato redatto nella prospettiva della continuità dell’attività aziendale, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell’informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell’ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future.

Le voci di natura o destinazione dissimile sono state presentate distintamente, a meno che siano state considerate irrilevanti. Sono stati rettificati tutti gli importi rilevati nel bilancio d’impresa per riflettere i fatti successivi alla data di riferimento che, ai sensi del principio IAS 10, comportano l’obbligo di eseguire una rettifica (*adjusting events*). I fatti successivi che non comportano rettifica e che quindi riflettono circostanze che si sono verificate successivamente alla data di riferimento (*non adjusting events*) sono oggetto di informativa nella sezione 4 della presente Parte A quando rilevanti ed in grado di influire sulle decisioni economiche degli utilizzatori.





PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

**Sezione 3. Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio** Non si segnalano eventi successivi alla data di bilancio ai sensi del principio contabile internazionale IAS10 "Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio".

Il presente bilancio dell'impresa è stato redatto ritenendo appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale.

Con riferimento alle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 4 del 3 marzo 2010, emanato congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap e successivi aggiornamenti, la Banca ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e ha pertanto redatto il bilancio d'impresa nel presupposto della continuità aziendale, in quanto le incertezze conseguenti all'attuale contesto economico non generano dubbi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

I criteri di valutazione adottati sono coerenti con tale presupposto e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Tali criteri non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Un'informativa più dettagliata in merito alle principali problematiche e variabili esistenti sul mercato è pubblicata nell'ambito della Relazione sulla Gestione degli Amministratori.

**Sezione 4. Altri aspetti** Principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle relative interpretazioni SIC/IFRIC la cui applicazione è obbligatoria a partire dal bilancio 2012

Tra le modifiche ai principi contabili ed alle interpretazioni che sono oggetto di applicazione obbligatoria a partire dall'esercizio 2012 si segnalano le seguenti. Si evidenzia che tali modifiche non hanno avuto impatti significativi sulla redazione del presente bilancio.

- **IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative.** L'emendamento, emesso dallo IASB il 7 ottobre 2010, aumenta i requisiti di informativa per le operazioni che coinvolgono trasferimenti di attività finanziarie. Si richiedono miglioramenti dell'informativa esistente nell'IFRS 7 nel caso in cui un'attività sia ceduta ma non cancellata dal bilancio e si introducono informazioni integrative per le attività che siano cancellate ma verso cui l'entità continui ad avere un'esposizione anche dopo la vendita. L'emendamento consentirà agli utilizzatori del bilancio di migliorare la comprensione dei possibili effetti di eventuali rischi che possono rimanere presso la società che ha trasferito l'attività. La guida per la cancellazione delle attività finanziarie ex IAS 39 rimane immutata. L'emendamento è stato omologato dalla Commissione Europea in data 22 novembre 2011 con il Regolamento n. 1205/2011 ed è applicabile a partire dai bilanci degli esercizi aventi inizio



## A.1 – PARTE GENERALE

---

con data successiva al 30 giugno 2011. Si tratta di modifiche che impattano esclusivamente sulla *disclosure* senza comportare impatti di carattere patrimoniale, economico o finanziario. La Banca d'Italia ha recepito i nuovi requisiti di informativa modificando la circolare 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" con lettera "riondata" del 15 gennaio 2013.

### **Principi contabili internazionali IAS/IFRS e relative interpretazioni SIC/IFRIC omologati dalla Commissione Europea, la cui applicazione obbligatoria decorre successivamente al 31 dicembre 2012.**

Ai sensi dello IAS 8 paragrafi 30 e 31, si segnala che fino al 3 marzo 2013 la Commissione Europea ha omologato alcuni principi e interpretazioni emessi dallo IASB, la cui applicazione obbligatoria decorre successivamente al 31 dicembre 2012; in tali casi la banca non si è avvalsa, nei casi eventualmente previsti, della facoltà di applicazione anticipata. Tali principi e interpretazioni sono indicati di seguito.

Nel mese di dicembre 2010 lo IASB ha pubblicato l'emendamento allo **IAS 12 "Imposte differite: recupero delle attività sottostanti"**. Lo IAS 12 prevede che la fiscalità differita e anticipata debba essere calcolata tenendo conto delle modalità di recupero del valore contabile dell'asset, se attraverso la vendita o attraverso l'uso. Il modo in cui il valore contabile di un'attività o di una passività viene recuperato (ad esempio attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'ammortamento) può determinare, infatti, sia una diversa aliquota d'imposta al momento del recupero, sia una diversa base imponibile. Un'entità misura le imposte anticipate e differite utilizzando aliquote ed imponibili coerenti con la modalità attesa di realizzo dell'asset. Al fine di ridurre gli elementi di soggettività nello stimare la modalità di realizzo attesa dell'asset, è stata introdotta una presunzione confutabile in base alla quale si assume che gli asset valutati al fair value ai sensi dello IAS 40 siano recuperati attraverso la vendita. La presunzione può essere confutata se l'immobile da investimento è ammortizzabile e rientra in un business model che prevede sostanzialmente il consumo di tutti i benefici economici incorporati nell'asset. L'emendamento incorpora inoltre nel principio la preesistente interpretazione SIC 21 "Imposte sul reddito - Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili". L'emendamento è stato omologato dalla Commissione Europea in data 11 dicembre 2012 con il Regolamento n. 1255/2012 ed è applicabile a partire dai bilanci degli esercizi aventi inizio con data successiva all'11 dicembre 2012 (quindi a partire dai bilanci relativi all'esercizio 2013).

Nel mese di maggio 2011 lo IASB ha pubblicato i nuovi principi contabili **IFRS 10 "Bilancio consolidato", IFRS 11 "Accordi a controllo congiunto" e IFRS 12 "Informativa sulle partecipazioni in altre entità"**. L'emissione dell'IFRS 10 ha consentito di riassumere in un unico principio i criteri di consolidamento contenuti precedentemente nello IAS 27 e, per le *Special Purpose Entities*, nel



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

SIC 12; le regole contenute nell'IFRS 10 si applicano adesso a tutte le entità. L'IFRS 10 introduce un nuovo concetto di controllo: un investitore controlla un'entità quando è esposto o beneficia della variabilità dei risultati dell'entità stessa e ha la capacità di avere impatto sull'ammontare di tali risultati esercitando il potere su tale entità. L'emissione dell'IFRS 10 ha comportato la revisione dello IAS 27 "Bilancio consolidato e separato", il quale, ridenominato "Bilancio separato", contiene adesso i criteri di contabilizzazione ed i requisiti di informativa relativi ai bilanci separati degli investimenti in controllate, collegate e società sottoposte a controllo congiunto. L'IFRS 11 "Accordi a controllo congiunto" ha sostituito lo IAS 31 "Partecipazioni in *joint venture*"; il principio richiede ad un'entità di determinare la tipologia di accordo congiunto in cui è coinvolta, verificando i diritti e gli obblighi derivanti dall'accordo; se l'entità è coinvolta in una *joint venture*, deve rilevare in bilancio l'investimento utilizzando il metodo del patrimonio netto in conformità con lo IAS 28, che è stato ridenominato "Partecipazioni in società collegate e *joint venture*". Le *joint venture* non potranno essere più consolidate con il metodo proporzionale. I nuovi principi IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12, le nuove versioni dello IAS 27 e dello IAS 28, congiuntamente alla soppressione dello IAS 31, sono stati omologati dalla Commissione Europea in data 11 dicembre 2012 con Regolamento n. 1254/2012 e devono essere applicati obbligatoriamente a partire dagli esercizi annuali che hanno inizio a partire dal 1 gennaio 2014.

Sempre nel mese di maggio 2011 lo IASB ha pubblicato il nuovo principio contabile **IFRS 13 "Misurazione del *fair value*"**. La pubblicazione dell'IFRS 13 ha consentito di raccogliere in un unico principio le definizioni di *fair value* disseminate fino ad oggi attraverso l'intero corpus degli IFRS, eliminando le incoerenze esistenti. L'IFRS 13 definisce il *fair value* come il prezzo che sarebbe ricevuto nel caso di vendita di un'attività o pagato per trasferire una passività in una transazione ordinata tra partecipanti al mercato (*exit price*). La definizione di *fair value* contenuta nell'IFRS 13 mette in evidenza che le tecniche di misurazione sono *market based* e *non entity specific*.

Il principio è stato omologato dalla Commissione Europea in data 11 dicembre 2012 con Regolamento n. 1255/2012 e deve essere applicato obbligatoriamente a partire dagli esercizi annuali che hanno inizio dal 1 gennaio 2013.

Nel mese di dicembre 2011 lo IASB ha pubblicato l'**emendamento allo IAS 32 "Compensazione delle attività e delle passività finanziarie"**, che ha introdotto nella guida applicativa alcuni paragrafi che chiariscono le modalità di applicazione delle vigenti regole (par. 42 dello IAS 32) che disciplinano la compensazione delle attività e delle passività finanziarie nello stato patrimoniale. Sempre nel mese di dicembre 2011 lo IASB ha pubblicato un **emendamento all'IFRS 7 "Informativa – compensazione di attività e di passività finanziarie"**, con il quale sono stati introdotti nuovi obblighi di informativa relativi alle atti-



## A.1 – PARTE GENERALE

---

ività e alle passività finanziarie compensate ai sensi del paragrafo 42 dello IAS 32. L'emendamento è stato omologato dalla Commissione Europea in data 13 dicembre 2012 con Regolamento n. 1256/2012 e deve essere applicato obbligatoriamente a partire dagli esercizi annuali che hanno inizio dal 1 gennaio 2013.

Nel mese di giugno 2011 lo IASB ha pubblicato l'emendamento allo **IAS 1 "Presentazione delle poste tra le altre componenti reddituali"**. La modifica più rilevante apportata dall'emendamento consiste nell'obbligo di distinguere, nel prospetto delle altre componenti reddituali, le poste che sono oggetto di ricircolo a conto economico in determinate situazioni (vendita, *impairment*) da quelle che non confluiscono mai nel conto economico. Il principio, che è stato omologato dalla Commissione Europea con il Regolamento n. 475/2012 del 5 giugno 2012, deve essere applicato obbligatoriamente a partire dagli esercizi annuali che hanno inizio a partire dal 1 luglio 2012.

Nel mese di giugno 2011 lo IASB ha pubblicato la versione rivista dello **IAS 19 "Benefici per i dipendenti"**. La visione rivista del principio rappresenta il risultato di un progetto finalizzato a migliorare la comparabilità e la qualità delle informazioni fornite per i piani pensionistici. Le modifiche apportate al principio riguardano principalmente:

- le modalità di rilevazione delle variazioni delle passività e delle attività relative ai piani a benefici definiti;
- il trattamento delle modifiche, delle riduzioni e dei regolamenti dei piani;
- l'informativa da fornire per i piani a benefici definiti;
- altre questioni di minore rilevanza.

Il principio, che è stato omologato dalla Commissione Europea con il Regolamento n. 475/2012 del 5 giugno 2012, deve essere applicato obbligatoriamente a partire dagli esercizi annuali che hanno inizio dal 1 gennaio 2013.

Nel mese di dicembre 2010 lo IASB ha pubblicato due emendamenti all'**IFRS 1 "Prima adozione degli IFRS"**. Il primo emendamento sostituisce i riferimenti ad una data fissa di transizione "1 gennaio 2004" con "la data di passaggio agli IFRS", esentando così le società che adottano gli IFRS per la prima volta dal dover ricostruire le operazioni che si sono verificate prima della loro data di transizione agli IFRS. Il secondo emendamento fornisce indicazioni su come riprendere la presentazione del bilancio conforme agli IFRS (o presentarlo per la prima volta) per i soggetti che emergono da grave iperinflazione della propria valuta di riferimento. Entrambi gli emendamenti, omologati dalla Com-



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

missione Europea in data 11 dicembre 2012 con il Regolamento 1255/2012, devono essere applicati obbligatoriamente a partire dagli esercizi aventi inizio a partire dal 1 gennaio 2013.

**Principi contabili, emendamenti e interpretazioni emessi dallo IASB e ancora in attesa di omologazione da parte della Commissione Europea.**

Per tali principi e interpretazioni viene indicata la data di decorrenza dell'applicazione obbligatoria, comunque successiva al 31 dicembre 2012, prevista dallo IASB. Occorre considerare che per le società residenti nei paesi dell'Unione Europea la data di decorrenza dell'applicazione obbligatoria sarà quella indicata nei regolamenti di omologazione.

**IFRS 9 – Strumenti finanziari – progetto di revisione complessivo.** In risposta alle richieste di semplificazione delle norme contabili applicabili agli strumenti finanziari, avanzate sia da organismi politici che da istituzioni internazionali, lo IASB ha avviato un progetto di sostituzione dell'attuale IAS 39. Il progetto in questione è stato diviso in tre distinte fasi: 1) classificazione e valutazione strumenti finanziari, 2) costo ammortizzato e *impairment*, 3) coperture. Per le fasi 2) e 3) lo IASB non ha ancora pubblicato alcun principio, ma soltanto *Exposure Drafts*.

Per quanto riguarda invece la prima fase, in data 12 novembre 2009 lo IASB ha emesso il principio contabile "IFRS 9 – Strumenti finanziari". Il nuovo principio contabile riguarda la classificazione e valutazione delle attività finanziarie. Le categorie di portafoglio sono state ridotte a tre (costo ammortizzato, *fair value* con variazioni a conto economico e *fair value* con variazioni rilevate tra le altre componenti reddituali – *other comprehensive income*). Sono state eliminate le categorie *Held To Maturity* e *Available For Sale*. Sono state modificate le regole di classificazione delle tre categorie in questione, comprese quelle relative alla *Fair Value Option* (FVO). L'IFRS 9 utilizza un metodo unico per determinare se un'attività finanziaria è misurata a costo ammortizzato o al *fair value*. Il metodo si basa sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari adottato dell'entità (*business model*) e sulle caratteristiche contrattuali del flusso di cassa delle attività finanziarie.

In data 28 ottobre 2010 lo IASB ha completato il principio contabile IFRS 9 con la parte relativa alla classificazione e valutazione delle passività finanziarie. Lo IASB ha optato per il sostanziale mantenimento dell'impostazione del vigente IAS 39. Di conseguenza è stato mantenuto l'obbligo oggi vigente di incorporare i derivati incorporati in passività finanziarie; la rilevazione integrale delle variazioni di *fair value* in contropartita del conto economico è prevista, per gli strumenti diversi dai derivati, solo per le passività finanziarie detenute per la negoziazione. Per le passività finanziarie designate nell'ambito della *fair value*



## A.1 – PARTE GENERALE

*option*, la variazione di *fair value* attribuibile alle variazioni del rischio di credito della passività è rilevata direttamente tra le altre componenti reddituali (*other comprehensive income*), a meno che questo non crei/aumenti il *mismatching* contabile, nel qual caso l'intera variazione di *fair value* è imputata a conto economico. L'importo che è imputato tra le altre componenti reddituali non viene riversato a conto economico quando la passività è regolata o estinta.

Si segnala per completezza d'informazione che lo IASB ha pubblicato nel mese di novembre 2012 l'*Exposure Draft* 2012/4 "**Classificazione e Valutazione: modifiche limitate all'IFRS 9 – Modifiche proposte all'IFRS 9 (2010)**" con cui è stata proposta l'introduzione di un nuovo portafoglio "*Fair value through other comprehensive income (FVOCI)*" da utilizzare per gli strumenti di debito detenuti da un'entità sulla base del proprio *business model*.

In data 13 marzo 2012 lo IASB ha emesso un emendamento all'**IFRS 1** denominato "**Finanziamenti pubblici**". Tale emendamento inserisce un'eccezione all'applicazione retrospettiva dei principi IFRS per i *first time adopter*: è richiesta l'applicazione prospettica dei principi IFRS 9 "Strumenti finanziari" e IAS 20 "Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica" ai finanziamenti pubblici in essere alla data di transizione agli IFRS. L'applicazione retrospettiva è consentita solo nel caso in cui le informazioni necessarie per l'applicazione retrospettiva siano state ottenute al momento della prima rilevazione del finanziamento. L'emendamento deve essere applicato obbligatoriamente dagli esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2013.

In data 17 maggio 2012 lo IASB ha pubblicato il documento "**Bilanci consolidati, Accordi a controllo congiunto e Informativa sulle partecipazioni in altre entità: guida alla transizione**", contenente chiarimenti relativi alle problematiche di prima applicazione dei principi IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 (la cui applicazione obbligatoria - cfr. sopra p. 95 - decorre a partire dai bilanci 2014). Di seguito i chiarimenti più rilevanti contenuti nel documento:

- viene chiarito che la data di prima applicazione dell'IFRS 10 coincide con l'inizio del periodo annuale in cui il principio è applicato per la prima volta (1 gennaio 2014 per entità UE con esercizio coincidente con l'anno solare);
- alla data di prima applicazione dell'IFRS 10 non devono essere apportati aggiustamenti ai bilanci precedenti in relazione alle entità che:
  - sarebbero state consolidate sia con l'IFRS 10 che con lo IAS 27/SIC 12;
  - non sarebbero state consolidate sia con l'IFRS 10 che con lo IAS 27/SIC 12;



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

- nel caso in cui un investitore concluda che alla data di prima applicazione dell'IFRS 10 deve consolidare una partecipata prima non consolidata in vigore di IAS 27/SIC 12, l'IFRS 10 deve essere applicato retrospettivamente, rettificando il periodo annuale precedente la data di prima applicazione o il patrimonio netto iniziale di tale periodo qualora data in cui il controllo è stato ottenuto ai sensi del nuovo principio sia anteriore all'inizio del periodo annuale precedente la data di prima applicazione;
- nel caso in cui un investitore concluda che alla data di prima applicazione dell'IFRS 10 deve deconsolidare una partecipata prima consolidata in vigore di IAS 27/SIC 12, l'interessenza nella (ex) controllata deve essere rilevata al valore al quale sarebbe stata rilevata se l'IFRS 10 fosse stato vigente quando l'investitore ha effettuato l'investimento. La differenza tra tale valore e il valore contabile alla data di prima applicazione delle attività, le passività e gli interessi non di controllo deve essere rilevata rettificando il periodo annuale precedente la data di prima applicazione o il patrimonio netto iniziale di tale periodo qualora la data in cui l'investimento è stato effettuato sia anteriore all'inizio del periodo annuale precedente la data di prima applicazione;
- qualora quanto sopra richiesto non fosse praticabile ai sensi dello IAS 8, sono previste semplificazioni che consentono di applicare il nuovo principio IFRS 10 all'inizio del primo periodo in cui l'applicazione di quanto sopra richiesto diviene praticabile (tale periodo può essere anche l'esercizio di prima applicazione).

**Progetto “Miglioramenti ai principi contabili internazionali – ciclo 2009-2011”.** In data 17 maggio 2012 lo IASB ha pubblicato un insieme di modifiche agli IFRS nell'ambito di tale progetto. Di seguito vengono citate quelle indicate dallo IASB come variazioni che comporteranno un cambiamento nella presentazione, riconoscimento e valutazione delle poste di bilancio, tralasciando invece quelle che determineranno solo variazioni terminologiche o cambiamenti editoriali con effetti minimi in termini contabili.

- **IFRS 1 “Prima adozione degli IFRS”:** **applicazione ripetuta.** Viene precisato che un'entità che ha già applicato l'IFRS 1 in passato e che ha successivamente interrotto l'applicazione degli IFRS, può applicare di nuovo l'IFRS 1 se l'ultimo bilancio annuale non contiene un'esplicita e incondizionata dichiarazione di conformità agli IFRS. L'entità che non sceglie di riapplicare l'IFRS 1 deve applicare gli IFRS retrospettivamente come se non ci fosse stata interruzione. L'entità deve fornire





## A.1 – PARTE GENERALE

informazioni in merito alle ragioni per cui:

- è stata interrotta l'applicazione degli IFRS;
  - gli IFRS sono stati applicati di nuovo;
  - se del caso, si è scelto di non applicare l'IFRS 1.
- **IFRS 1 “Prima adozione degli IFRS”: costi di finanziamento.** I costi di finanziamento capitalizzati anteriormente alla prima applicazione degli IFRS possono essere mantenuti senza effettuare rettifiche all'ammontare capitalizzato alla data di prima applicazione.
  - **IAS 1 “Presentazione del bilancio”: chiarimenti sui requisiti per l'informazione comparativa.** Viene precisato che, per quanto concerne l'informazione comparativa, un'entità deve presentare almeno due situazioni patrimoniali, due prospetti di conto economico e delle altre componenti reddituali, due prospetti di rendiconto finanziario e due prospetti delle variazioni del patrimonio netto. Non è necessario fornire informazioni comparative ulteriori rispetto a queste. Qualora vengano fornite informazioni comparative addizionali, tali informazioni devono essere fornite in conformità agli IFRS. Un'entità è invece obbligata a presentare, in aggiunta all'informativa comparativa minima richiesta, un terzo prospetto della situazione patrimoniale all'inizio del periodo precedente in caso di cambiamento di politiche contabili o di *restatement* retrospettivo che abbia un impatto materiale sul patrimonio netto iniziale del periodo precedente.
  - **IAS 16 “Immobili, impianti e macchinari”: classificazione delle attrezzature di servizio.** I pezzi di ricambio e le attrezzature per la manutenzione devono essere classificati come immobili, impianti e macchinari quando soddisfano la definizione di tali poste contenuta nello IAS 16; in caso contrario devono essere classificati come rimanenze.
  - **IAS 32 “Strumenti finanziari: presentazione”: effetto fiscale delle distribuzioni ai detentori di strumenti di patrimonio.** Le imposte sul reddito relative alle distribuzioni a favore dei detentori di strumenti di patrimonio ed ai costi di transazione su operazioni sul patrimonio devono essere rilevate ai sensi dello IAS 12 “Imposte sul reddito”.





PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

---

- **IAS 34 “Bilanci intermedi”:** bilanci intermedi e informazioni di settore. L’ammontare delle attività e delle passività totali relative ad un determinato segmento devono essere indicate nei bilanci intermedi solo se tale ammontare è regolarmente riportato agli organismi di vertice detentori del potere decisionale operativo e se si è verificata una variazione materiale rispetto all’ammontare indicato nell’ultimo bilancio annuale.

Nel mese di ottobre 2012 è stato pubblicato dallo IASB il documento “**Entità di investimento**”, contenente emendamenti all’IFRS 10, all’IFRS 12 e allo IAS 27. Il documento introduce la definizione di entità di investimento quale entità che ottiene fondi da investitori terzi al fine di fornire loro servizi di investimento, impegnandosi a perseguire un obiettivo di apprezzamento del capitale investito e di massimizzazione della redditività, valutando i risultati di pressoché tutte le proprie attività sulla base del *fair value*. Per tali entità è prevista un’eccezione alla regola generale che tutte le controllate devono essere consolidate. In particolare, l’emendamento prevede che tali entità debbano valutare le partecipazioni di controllo al *fair value* in contropartita del conto economico sia nel bilancio consolidato che nel bilancio separato. Sono introdotti anche emendamenti all’IFRS 12 e allo IAS 27 inerenti all’informativa da fornire. L’emendamento deve essere applicato obbligatoriamente a partire dai periodi annuali aventi inizio a partire dal 1 gennaio 2014.



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

### I principi contabili

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati con riferimento alle principali voci patrimoniali dell'attivo e del passivo per la redazione del bilancio d'impresa al 31 dicembre 2012.

#### 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 vengono rilevate al loro *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che sono invece imputati direttamente a conto economico.

In tale voce vengono classificati i derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi, i quali, avendo le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato, vengono scorporati dal contratto ospite e iscritti al *fair value*.

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

#### b) criteri di classificazione

In questa categoria sono classificati i titoli di debito, i titoli di capitale acquisiti principalmente al fine di ottenere profitti nel breve periodo derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti ed il valore positivo dei contratti derivati, ivi inclusi i derivati scaduti e quelli deteriorati non rientranti in un accordo di compensazione (*master netting agreement*), ad eccezione di quelli designati come strumenti di copertura. Fra i contratti derivati sono inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata.

#### c) criteri di valutazione

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

Per un'illustrazione dei criteri utilizzati per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari si rinvia al sezione "A.3.2 Gerarchie del *fair value*" della presente Parte A.

I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra

### 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

indicate, restano iscritti al valore di costo, rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore. Tali perdite per riduzione di valore non sono ripristinate.

**d) criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi. I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clienti o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto la passività viene registrata nei debiti verso banche, o clientela o tra le altre passività.

**e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

**2 - Attività finanziarie  
disponibili per la vendita**

**a) criteri di iscrizione**

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle attività detenute sino a scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento. Nel caso di titoli di debito l'eventuale differenza tra il valore iniziale ed il valore di rimborso viene imputata a conto economico lungo la vita del titolo con il metodo del costo ammortizzato.

**b) criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate che non sono classificate come crediti, attività finanziarie al *fair value* rilevato a conto economico o attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

In particolare vengono incluse in questa voce le partecipazioni, anche strategiche, non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo,



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

collegamento e controllo congiunto ed i titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di *trading*. Tali investimenti possono essere oggetto di cessione per qualunque motivo, quali esigenze di liquidità o variazioni nei tassi di interesse, nei tassi di cambio o nei prezzi delle azioni.

### c) criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*, con la rilevazione a conto economico della quota interessi come risultante dall'applicazione del costo ammortizzato e con l'imputazione in una apposita riserva di patrimonio netto degli utili/perdite derivanti dalla variazione di *fair value* al netto del relativo effetto fiscale, ad eccezione delle perdite per riduzione di valore. Le variazioni dei cambi relative agli strumenti non monetari (titoli di capitale) sono rilevate nella specifica riserva di patrimonio netto, mentre quelle relative a strumenti monetari (crediti e titoli di debito) sono imputate a conto economico. I titoli di capitale per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile sono mantenuti al costo, rettificato a fronte dell'accertamento di perdite per riduzione di valore.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale. Indicatori di una possibile riduzione di valore sono, ad esempio, significative difficoltà finanziarie dell'emittente, inadempimenti o mancati pagamenti degli interessi o del capitale, la possibilità che il beneficiario dichiari il fallimento o incorra in un'altra procedura concorsuale, la scomparsa di un mercato attivo per l'attività. In particolare per quanto concerne comunque i titoli di capitale quotati in mercati attivi, è considerata evidenza obiettiva di riduzione di valore la presenza di un prezzo di mercato alla data di Bilancio inferiore rispetto al costo originario di acquisto di almeno il 30% o la presenza prolungata per oltre 12 mesi di un valore di mercato inferiore al costo. Per quanto concerne i titoli di capitale valutati al *fair value* non quotati in mercati attivi, è considerato evidenza obiettiva di riduzione di valore il superamento di uno dei seguenti limiti quantitativi:

- differenza tra *fair value* e valore di prima iscrizione del titolo superiore al 50%;
- differenza tra *fair value* e valore di prima iscrizione del titolo perdurata per tre esercizi consecutivi senza che il valore sia mai ritornato, neppure temporaneamente, ai livelli della prima iscrizione.

Qualora si verificassero ulteriori riduzioni negli esercizi successivi queste vengono imputate direttamente a conto economico.

Per i titoli di debito, siano essi quotati o meno in mercati attivi, la registrazione di una perdita durevole a conto economico è strettamente collegata alla capacità dell'emittente di adempiere alle proprie obbligazioni e quindi corrispon-



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

dere le remunerazioni previste e rimborsare alla scadenza il capitale. Occorre quindi valutare se ci sono indicazioni di *loss event* che possano esercitare un impatto negativo sui flussi di cassa attesi. In mancanza di perdite effettive non viene rilevata alcuna perdita sul titolo e l'eventuale minusvalenza rimane contabilizzata nella riserva di patrimonio netto negativa.

L'importo dell'eventuale svalutazione rilevata in seguito al test di *impairment* è registrato nel conto economico come costo dell'esercizio. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore a patrimonio netto sui titoli di capitale ed a conto economico sui titoli di debito.

**d) criteri di cancellazione**

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

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

**e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Al momento della dismissione, dello scambio con altri strumenti finanziari o in presenza di una perdita di valore rilevata in seguito al test di *impairment*, i risultati delle valutazioni cumulati nella riserva relativa alle attività disponibili per la vendita vengono riversati a conto economico:

- nella voce "100 – Utile/perdita da riacquisto/cessione di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita", nel caso di dismissione;
- nella voce "130 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita", nel caso di rilevazione di una perdita di valore.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore. Tali riprese sono imputate a conto economico nel caso di crediti o titoli di debito ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale.



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

**a) criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

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

**b) criteri di classificazione**

Sono classificate nella presente categoria le attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che si ha l'oggettiva intenzione e capacità di detenere sino a 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 e per i successivi 2 anni non sarà possibile alimentare la categoria "Attività finanziarie detenute fino a scadenza".

Ogniquale volta le vendite o le riclassificazioni risultino 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 e di rilevazione delle componenti reddituali**

Successivamente alla rilevazione iniziale, la valutazione delle attività finanziarie detenute sino alla scadenza è adeguata al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, rettificato per tenere in considerazione gli effetti derivanti da eventuali svalutazioni.

Il risultato derivante dall'applicazione di tale metodologia è imputato a conto economico nella voce "10 - Interessi attivi e proventi assimilati".

Gli utili e le perdite derivanti dalla cessione di queste attività sono imputati a conto economico nella voce "100 – Utili/perdite da cessione o riacquisto di: c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali, viene effettuato il test di *impairment*.

Se sussistono evidenze di perdita di valore, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico alla voce "130 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: c) attività finanziarie detenute sino a scadenza".

**3 - Attività finanziarie  
detenute sino alla scadenza**



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico nella stessa voce 130.

**d) criteri di cancellazione**

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

Al 31 dicembre 2012 la banca non detiene strumenti finanziari classificati in tale categoria, nel rispetto delle linee guida adottate con apposita delibera Quadro.

**4 Crediti a) criteri di iscrizione**

L'iscrizione in bilancio avviene:

- per un credito:
  - alla data di erogazione;
  - quando il creditore acquisisce un diritto al pagamento delle somme contrattualmente pattuite;
- per un titolo di debito:
  - alla data di regolamento.

Il valore iniziale è quantificato sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari normalmente all'ammontare erogato od al prezzo di sottoscrizione comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili 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 oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

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

**b) criteri di classificazione**

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

classificati all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita e 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.

### **c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

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

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a breve termine per i quali l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione risulta trascurabile. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate ed esposizioni scadute), la banca fa riferimento alla normativa emanata dalla Banca d'Italia, integrata con disposizioni interne che fissano criteri e regole automatiche per il passaggio dei crediti nell'ambito delle distinte categorie di rischio. In particolare, sono classificate tra le esposizioni deteriorate ristrutturate le esposizioni per le quali, essendo stati modificati i termini e le condizioni contrattuali a causa delle condizioni di difficoltà finanziaria del debitore, la banca ha sostenuto una perdita. Gli strumenti finanziari di debito o di capitale emessi dal debitore eventualmente sottoscritti dalla banca nell'ambito della ristrutturazione sono iscritti in bilancio, al momento della sottoscrizione, al loro *fair value*.

Sono compresi tra gli incagli anche i crediti scaduti da oltre 270 giorni.

La classificazione viene effettuata dalle strutture in autonomia, ad eccezione dei crediti scaduti e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e degli incagli per la parte oggettiva relativa agli scaduti e/o sconfinanti da oltre 270 giorni, per i quali la rilevazione avviene mediante l'utilizzo di procedure automatizzate.

Ai fini della determinazione delle rettifiche da apportare ai valori di bilancio dei crediti si procede, tenendo conto del diverso livello di deterioramento, alla





PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

valutazione analitica o collettiva, come di seguito riportato.

Sono oggetto di valutazione analitica le sofferenze, le esposizioni incagliate e le esposizioni ristrutturate mentre sono oggetto di valutazione collettiva le esposizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 180 giorni, le esposizioni soggette al rischio paese e le esposizioni in bonis. Per quanto concerne le esposizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni nel rispetto delle indicazioni fornite dall'ultimo aggiornamento emanato dalla Banca d'Italia alla Circolare 262/2005, la movimentazione nelle tabelle della nota integrativa è rappresentata comunque alla stregua di valutazione analitica.

Per i crediti oggetto di valutazione analitica l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. Nel caso di esposizioni ristrutturate la stima dei flussi di cassa futuri attesi tiene conto degli effetti delle modifiche dei termini e delle condizioni contrattuali conseguenti alla ristrutturazione.

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

La rettifica di valore è iscritta a conto economico nella voce "130 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento". 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.

Qualora la qualità del credito deteriorato risulti migliorata a tal punto che esiste una ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale e degli interessi, il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

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

Il modello per tale tipo di valutazione prevede i seguenti passaggi:



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

- segmentazione del portafoglio crediti in funzione di:
  - segmenti di clientela (fatturato);
  - settori economici di attività;
  - localizzazione geografica;
- determinazione del tasso di perdita dei singoli segmenti di portafoglio, assumendo come riferimento l'esperienza storica.

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

### 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. Di 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.

### a) criteri di iscrizione

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo

### 5 - Attività finanziarie valutate al *fair value*



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

pagato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso imputati a conto economico.

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

**b) criteri di classificazione**

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

1. la designazione al *fair value* consente di eliminare o di ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari; oppure
2. la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al *fair value* con effetti a conto economico è coerente con una strategia di *Risk management* o di 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 altrimenti dovrebbe essere scorporato.

**c) criteri di valutazione**

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

Per un'illustrazione dei criteri utilizzati per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari si rinvia alla sezione "A.3.2 Gerarchie del *fair value*" della presente Parte A.

**d) criteri di cancellazione**

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

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



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

sto la passività viene rilevata nei debiti verso banche o clientela.

Al 31 dicembre 2012 la banca non detiene strumenti finanziari classificati in tale categoria. Nel rispetto delle linee guida fissate da apposita Delibera Quadro non sono infatti stati istituiti portafogli di attività finanziarie valutate al *fair value*.

### e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle attività finanziarie connesse con la *Fair Value Option* sono rilevati nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

### a) criteri di iscrizione – finalità

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

### b) criteri di classificazione – tipologia di coperture

Il principio IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

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

Le tipologie di coperture poste in essere dalla banca rientrano esclusivamente nella categoria delle coperture di *fair value*.

In calce ai principi contabili è prevista una apposita sezione di approfondimento delle tematiche applicative e delle politiche adottate dalla banca con riferimento all'attività di copertura. Sono illustrate le politiche di copertura adottate in concreto dalla banca, con una particolare attenzione allo strumento della *Fair Value Option* di "*natural hedge*" che è stata adottata per significative casistiche in alternativa all'*hedge accounting*.

In particolare la tecnica della *Fair Value Option* è stata adottata prevalentemente nella gestione contabile delle operazioni di copertura del passivo, men-

## 6 - Operazioni di copertura



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

tre il *Fair Value Hedge* è stato adottato in prevalenza per operazioni di copertura specifiche dell'attivo su mutui a tasso fisso e titoli di stato in portafoglio.

**c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*. In particolare nel caso di copertura di *fair value*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con la variazione del *fair value* dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico nella voce "90 - Risultato netto dell'attività di copertura" delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio coperto), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto.

L'operazione di copertura deve essere riconducibile ad una strategia predefinita di *risk management* e deve essere coerente con le politiche di gestione del rischio adottate. Inoltre lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace sia nel momento in cui la copertura ha inizio sia, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto risultano compensate da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è misurata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

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

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

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa della sua efficacia;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

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



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

---

rilevati nella voce “110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*” di conto economico.

### **d) criteri di cancellazione - inefficacia**

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, sia retrospettivamente che prospettivamente, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura, qualora non sia scaduto o non sia stato estinto, viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione, mentre lo strumento finanziario oggetto di copertura torna ad essere valutato secondo il criterio della classe di appartenenza originaria.

Nel caso di coperture di *fair value*, l'interruzione della relazione di copertura comporta il riversamento a conto economico della rettifica positiva o negativa apportata all'elemento coperto fino all'ultima data in cui è attestata l'efficacia della copertura. In particolare, se l'elemento coperto non è stato cancellato dal bilancio, tale riversamento viene effettuato su un orizzonte temporale corrispondente alla durata residua dell'elemento coperto, attraverso la variazione del tasso d'interesse effettivo dell'elemento stesso; qualora all'interruzione della copertura si accompagni la cancellazione dal bilancio dell'elemento coperto (ad esempio se rimborsato anticipatamente) la rettifica viene imputata interamente a conto economico nel momento in cui l'elemento coperto viene cancellato dal bilancio.

Si tratta di una voce non presente nel Bilancio della banca; tuttavia, sono di seguito esposti i principi contabili che regolano tale posta di bilancio. **7 - Partecipazioni**

### **a) criteri di iscrizione**

La voce comprende le interessenze detenute in entità collegate; tali partecipazioni all'atto della rilevazione iniziale sono iscritte al costo di acquisto.

### **b) criteri di classificazione**

Le entità collegate sono quelle in cui si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società che per particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato, debbano considerarsi sottoposte ad influenza notevole.

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



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

**c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Stante quanto sopra la voce accoglie sostanzialmente la valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto; il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento sulla base della quota di pertinenza degli utili e delle perdite complessivi della partecipata conseguiti dopo la data di acquisizione. Il pro-quota dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevato nella voce "210 - Utili/perdite delle partecipazioni" del conto economico.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa rappresentato dal maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile la relativa differenza è rilevata a conto economico nella voce "210 - Utili/perdite delle partecipazioni".

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico nella stessa voce.

I dividendi relativi a tali investimenti sono contabilizzati a conto economico, indipendentemente dal fatto che siano stati generati dalla partecipata anteriormente o successivamente alla data di acquisizione.

**d) criteri di cancellazione**

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

Se un'impresa è impegnata in un piano di cessione che comporti la perdita del controllo su una partecipata, tutte le attività e passività della controllata devono essere riclassificate tra le attività destinate alla vendita, anche se dopo la cessione l'impresa deterrà ancora una quota partecipativa minoritaria nella controllata.

**8 - Attività materiali a) criteri di iscrizione**

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



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

---

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico. Gli oneri finanziari sono contabilizzati secondo il trattamento contabile di riferimento previsto dal principio IAS 23.

### **b) criteri di classificazione**

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si definiscono immobili strumentali quelli posseduti dalla banca ed utilizzati nella produzione e fornitura di servizi o per fini amministrativi mentre si definiscono investimenti immobiliari quelli posseduti dalla banca al fine di riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito.

Sono inoltre iscritti in questa voce, ove presenti, i beni utilizzati nell'ambito di contratti di *leasing* finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice e le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi quando relative ad attività materiali identificabili e separabili dalle quali si attendono benefici economici futuri. 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.

Alla fine dell'esercizio 2012 non sono presenti beni utilizzati nell'ambito di contratti di *leasing*.

### **c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

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

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione dei terreni e delle opere d'arte che hanno vita utile indefinita e non sono ammortizzabili. La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento. Nelle specifiche sezioni di Nota integrativa sono riportate le aliquote di ammortamento e la conseguente vita utile attesa delle principali categorie di cespiti.

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

In caso di presenza dei segnali suddetti, si procede al confronto tra il valore di





PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico nella voce "170 -Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali". Nella stessa voce vengono rilevati gli ammortamenti periodici.

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

**d) criteri di cancellazione**

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

**9 - Attività immateriali a) criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito. 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 possa essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Le attività immateriali a vita utile definita rilevanti per la banca sono quelle rappresentative di relazioni con la clientela, costituite dalla valorizzazione, in occasione di un'acquisizione di ramo d'azienda, dei rapporti di *asset management* e *under custody*, dei *core deposit* e dei *core overdraft*.

L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da un'acquisizione di ramo d'azienda d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il *fair value* netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali.

Se il costo sostenuto risulta invece inferiore al *fair value* delle attività e passività acquisite, la differenza negativa (*badwill*) viene iscritta direttamente a conto economico.

**b) criteri di classificazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Qualora la vita utile sia indefinita non si proce-



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

de all'ammortamento ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni. Le attività immateriali originate da software sviluppato internamente ed acquisito da terzi sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'ultimazione e dall'entrata in funzione delle applicazioni in base alla relativa vita utile. Le attività immateriali rappresentative di relazioni con la clientela, rilevate in occasione di operazioni di acquisizione di ramo d'azienda, sono ammortizzate in quote costanti.

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

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale od inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti.

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico nella voce "180 - Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali". Nella stessa voce vengono rilevati gli ammortamenti periodici. Per quanto riguarda l'avviamento, non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

### c) criteri di cancellazione

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

Si tratta di una voce non presente nel Bilancio della banca; tuttavia, sono di seguito esposti i principi contabili che regolano tale posta di bilancio.

### a) criteri di iscrizione

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

### b) criteri di classificazione

Vengono classificate nella presente voce le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione quando il valore contabile sarà recuperato prin-

## 10 - Attività non correnti in via di dismissione



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

principalmente con una operazione di vendita ritenuta altamente probabile anziché con l'uso continuativo.

**c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

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

In questo specifico caso (*discontinued operations*) è necessario inoltre ripresentare la stessa informativa economica in voce separata anche per i periodi precedenti presentati in bilancio, riclassificando di conseguenza i conti economici.

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

**d) criteri di cancellazione**

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

**11 - Fiscalità  
corrente e differita**

**a) criteri di iscrizione**

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 prudente 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 nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria rappresentate dagli acconti, dai crediti derivanti dalle precedenti dichiarazioni e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite. Le attività correnti includono anche i crediti d'imposta per i quali si è chiesto il rimborso alle Autorità Fiscali competenti. In tale ambito rimangono iscritti anche i crediti d'imposta ceduti in garanzia di propri debiti.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee - senza limiti temporali - tra il valore attribuito ad un'at-



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

tività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali applicando il cosiddetto balance sheet liability method.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero; tale probabilità viene valutata sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi. La probabilità del recupero delle imposte anticipate relative ad avviamenti, altre attività immateriali e svalutazioni di crediti, è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge che ne prevedono la trasformazione in credito d'imposta in presenza di perdita d'esercizio civilistica e/o fiscale.

In particolare:

- in presenza di una perdita civilistica d'esercizio, la fiscalità anticipata relativa agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle svalutazioni di crediti sarà oggetto di parziale trasformazione in credito d'imposta per effetto delle disposizioni di cui all'art. 2, comma 55 del Decreto Legge 29 dicembre 2010 n. 225, convertito con modificazioni dalla legge 26 febbraio 2011 n. 10. La trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, del bilancio individuale in cui è stata rilevata la perdita, come previsto dall'art. 2, comma 56 del citato D.L. 225/2010.
- In presenza di perdita fiscale d'esercizio, la relativa fiscalità anticipata, limitatamente alla quota generata da deduzioni riferite agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle svalutazioni di crediti, sarà oggetto di trasformazione in credito d'imposta per effetto delle disposizioni di cui all'art. 2, comma 56-bis del citato D.L. n. 225/2010, introdotto dall'art. 9 del decreto legge 6 dicembre 2011 n. 201 convertito, con modificazioni, dalla legge 22 dicembre 2011 n. 214. La suddetta trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di presentazione della dichiarazione dei redditi relativa all'esercizio in cui viene indicata la perdita.

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

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale operando le compensazioni a livello di medesima imposta.

### **b) criteri di classificazione e di valutazione**

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote. La consistenza del fondo imposte viene, inoltre, adeguata per far fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

**c) criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, quali ad esempio le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari, le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto.

**12 - Fondi per rischi ed oneri** Gli accantonamenti al fondo per rischi ed oneri vengono effettuati esclusivamente quando:

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

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati.

L'accantonamento al fondo è rilevato a conto economico, dove sono registrati anche gli interessi passivi maturati sui fondi che sono stati oggetto di attualizzazione.

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

La sottovoce "120 – Fondi per rischi ed oneri: quiescenza e obblighi simili" comprende gli stanziamenti contabilizzati in base al principio internazionale IAS 19 "Benefici ai dipendenti" ai fini del ripianamento del disavanzo tecnico dei fondi di previdenza complementare a prestazione definita. I piani pensionistici sono distinti nelle due categorie a prestazioni definite e a contributi definiti. Mentre per i piani a contributi definiti l'onere a carico della società è predeterminato, per i piani a prestazioni definite l'onere viene stimato e deve tener conto di un'eventuale insufficienza di contributi o di rendimento degli *asset* in cui i contributi sono investiti.

Il fondo interno presente nel bilancio della banca prevede benefici esclusivamente a favore di soggetti non più attivi. La passività, relativa a tale piano



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

rientrante nella categoria a prestazioni definite, ed il relativo costo sono determinati sulla base di ipotesi attuariali. Gli utili e le perdite attuariali vengono rilevati tutti immediatamente a conto economico.

Per il Fondo di previdenza a contribuzione definita (fondi esterni) i contributi a carico della banca sono spesi nel conto economico e determinati in funzione della prestazione lavorativa.

La sottovoce “120 – Fondi per rischi ed oneri: altri fondi” comprende gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie, gli esborsi stimati a fronte di reclami della clientela su attività di intermediazione in titoli, altri esborsi stimati a fronte di obbligazioni legali o implicite esistenti alla chiusura del periodo.

### 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.

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

### b) criteri di classificazione

Le voci debiti verso banche, debiti verso clientela e titoli in circolazione comprendono le varie forme di provvista, sia interbancaria che nei confronti della clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto degli eventuali riacquisti. Vengono classificati tra i titoli in circolazione tutti i titoli che non sono oggetto di copertura “naturale” tramite derivati, i quali sono classificati tra le passività valutate al *fair value*.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dal locatario nell’ambito di operazioni di *leasing* finanziario eventualmente stipulate. Nel bilancio al 31 dicembre 2012 non sono presenti operazioni di *leasing* finanziario.

### c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Per gli strumenti strutturati, qualora vengano rispettati i requisiti previsti dal

## 13 - Debiti e titoli in circolazione



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

principio IAS 39, il derivato incorporato è separato dal contratto ospite e rilevato al *fair value* come attività o passività di negoziazione. In quest'ultimo caso il contratto ospite è iscritto al costo ammortizzato.

**d) criteri di cancellazione**

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

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

**14 - Passività finanziarie di negoziazione**

**a) criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le passività finanziarie detenute per la negoziazione 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 imputati direttamente a conto economico. In tale voce vengono classificati i derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi, i quali, avendo le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato, vengono scorporati dal contratto ospite e iscritti al *fair value*. Al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

**b) criteri di classificazione**

La voce include il valore negativo dei contratti derivati, ad eccezione di quelli designati come strumenti di copertura. Fra i contratti derivati sono inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata.

Nelle sottovoci debiti verso banche e debiti verso clientela sono inclusi anche gli scoperti tecnici su titoli.

**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 un'illustrazione dei criteri utilizzati per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari si rinvia alla sezione "A.3.2 Gerarchie del *fair value*" della presente Parte A.



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

### 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 registrata a conto economico.

### e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle passività finanziarie sono rilevati nella voce "80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la *Fair Value Option*, l'effetto economico dei quali è classificato nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività 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 le passività finanziarie valutate al fair value vengono rilevate al loro fair value che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a conto economico.

L'applicazione della *Fair Value Option* (FVO) si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, avrebbero originato una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale e a tutti gli strumenti che sono gestiti e misurati in un'ottica di fair value. In particolare sono stati iscritti tra le passività al fair value gli strumenti di raccolta a tasso fisso il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica copertura gestionale per mezzo di contratti derivati.

### b) criteri di classificazione

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

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

### 15 - Passività finanziarie valutate al *fair value*





PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

In particolare, la Banca ha provveduto a classificare in tale voce le passività finanziarie oggetto di “copertura naturale” tramite strumenti derivati. Si tratta delle obbligazioni a tasso fisso il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica copertura per mezzo di contratti derivati. Nell’ambito della voce 17 “Altre informazioni” è inoltre inserito un capitolo di approfondimento sulle modalità tecniche di realizzo delle coperture con un’attenzione particolare alla adozione della *fair value option*.

**c) criteri di valutazione**

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

Per un’illustrazione dei criteri utilizzati per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari si rinvia alla sezione “A.3.2 Gerarchie del *fair value*” della presente Parte A.

**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 registrata a conto economico nella voce “110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”.

**e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle passività finanziarie sono rilevati nella voce “110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value” di conto economico; stesso trattamento è riservato agli strumenti derivati passivi connessi con la *Fair Value Option*, il cui effetto economico è classificato nella voce “110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”.

**16 - Operazioni in valuta a) criteri di iscrizione**

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

**b) criteri di classificazione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell’operazione;



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

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.

### a) contenuto di altre voci significative di bilancio

### 17 - Altre informazioni

Di seguito viene descritto il contenuto di altre voci significative del bilancio della banca.

#### *Cassa e disponibilità liquide*

La voce comprende le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere ed i depositi liberi verso la Banca Centrale del Paese.

La voce è iscritta per il valore facciale. Per le divise estere il valore facciale viene convertito in euro al cambio di chiusura della data di fine esercizio.

#### *Altre attività*

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. La voce può includere a titolo esemplificativo:

- l'oro, l'argento e i metalli preziosi;
- i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie;
- le migliorie e le spese incrementative sostenute su immobili di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce attività materiali e quindi non dotate di autonoma identificabilità e separabilità.

I costi indicati all'ultimo punto vengono appostati ad altre attività in considerazione del fatto che per effetto del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. Tali costi vengono imputati a conto economico voce "190 - Altri oneri/proventi di gestione" secondo il periodo più breve tra quello in cui le migliorie e le spese possono essere utilizzate e quello di durata residua del contratto.



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

*Trattamento di fine rapporto*

Il trattamento di fine rapporto del personale si configura come prestazione successiva al rapporto di lavoro a benefici definiti, pertanto la sua iscrizione in bilancio richiede la stima del suo valore attuariale. Per tale stima si utilizza il metodo della “Proiezione unitaria del credito” che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l’attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

I costi maturati nell’anno per il servizio del piano sono contabilizzati a conto economico alla voce “150 spese amministrative - a) spese per il personale” come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, oneri finanziari e utili/perdite attuariali. Gli utili/perdite attuariali, dati dalla differenza tra il valore di Bilancio della passività e il valore attuale dell’obbligazione a fine periodo, sono computati in base al metodo del “corridoio”, ossia come l’eccesso dei profitti/perdite attuariali cumulati, risultanti alla chiusura dell’esercizio precedente, rispetto al maggiore valore tra il 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano ed il 10% del *fair value* delle attività a servizio del piano. Tale eccedenza è inoltre rapportata alla vita lavorativa media attesa dei partecipanti al piano stesso. A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono presso la Banca, mentre le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono destinate a scelta del dipendente a forme di previdenza complementare ovvero sono mantenute presso la Banca, la quale provvede a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria gestito dall’INPS.

*Altre passività*

Nella presente voce figurano le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

La voce include a titolo esemplificativo:

- a) i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi;
- b) i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie.

**b) altri trattamenti contabili rilevanti**

Di seguito sono indicati alcuni approfondimenti su criteri contabili rilevanti ai fini della comprensione del bilancio.



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

### *Dividendi e riconoscimento dei ricavi e dei costi*

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

In particolare:

- gli interessi sono riconosciuti pro-rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione e quindi matura il diritto a ricevere il relativo pagamento;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi sono stati prestati;
- le commissioni di gestione dei portafogli sono riconosciute in base alla durata del servizio;
- i costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente a conto economico.

### *Costo ammortizzato*

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui questa è stata misurata alla rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, sulle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore durevole.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi contrattuali dei pagamenti o incassi futuri in denaro fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo al valore netto contabile dell'attività o passività finanziaria. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti stimati lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria - o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio la revisione dei tassi di mercato).

Il tasso d'interesse effettivo deve essere rideterminato nel caso in cui l'attività o la passività finanziaria siano stati oggetto di copertura di *fair value* e tale relazione di copertura sia cessata.



## PARTE A POLITICHE CONTABILI

### A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Nei casi in cui non risulta possibile stimare con attendibilità i flussi di cassa o la vita attesa, la banca utilizza i flussi di cassa previsti contrattualmente per tutta la durata contrattuale.

Successivamente alla rilevazione iniziale il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile.

Per gli strumenti a tasso fisso, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (perché per esempio, legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per i crediti, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza e quelle disponibili per la vendita, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro *fair value*, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili quali gli onorari e commissioni pagati ad agenti, consulenti, mediatori e operatori, nonché contributi prelevati da organismi di regolamentazione e dalle Borse Valori, le tasse e gli oneri di trasferimento. Tali costi, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale. Non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che la Banca dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione (per esempio, costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione) e quelli che, pur essendo specificamente attribuibili all'operazione, rientrano nella normale prassi di gestione del finanziamento (per esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido).

Con particolare riferimento ai crediti, i rimborsi forfettari di spese sostenute dalla banca per l'espletamento di un servizio non devono essere imputate a decremento del costo di erogazione del finanziamento ma, potendosi configurare come altri proventi di gestione, i relativi costi devono essere imputati a voce propria del conto economico.



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

---

### *Garanzie rilasciate*

Le rettifiche dovute all'eventuale deterioramento delle garanzie rilasciate sono rilevate alla voce "100 Altre passività". Le svalutazioni per deterioramento sono iscritte alla voce "130 d) Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie" di conto economico.

### **c) scelte contabili rilevanti nella predisposizione del bilancio d'impresa (con specifico riferimento a quanto previsto dallo IAS 1 paragrafo 122 e dai documenti n. 4 del 3 marzo 2010 e n. 2 del 6 febbraio 2009 emanati congiuntamente da Banca d'Italia/Consob/Isvap)**

Di seguito sono indicate le decisioni, a eccezione di quelle che riguardano le stime, che la Direzione Aziendale ha adottato nel processo di applicazione dei principi contabili e che hanno significativi effetti sugli importi rilevati in bilancio.

### *Imposta sostitutiva e riconoscimento del valore fiscale degli avviamenti*

L'avviamento rappresenta un attivo che, se iscritto in Bilancio per effetto di operazioni di fusione, conferimento o scissione, risulta non fiscalmente riconosciuto. Il principio contabile IFRS 3 Aggregazioni aziendali, data la natura residuale che caratterizza la posta avviamento, vieta espressamente l'iscrizione di imposte differite passive a fronte del disallineamento tra valore contabile e valore fiscale dell'avviamento che si genera in sede di prima iscrizione. Ciò premesso, con il Decreto Legge 185/2008 è stata concessa la possibilità di procedere al riconoscimento fiscale dell'avviamento pagando un'imposta sostitutiva nella misura del 16% del valore da affrancare; il pagamento dell'imposta sostitutiva consente il riallineamento del valore fiscale a quello di bilancio e la possibilità di dedurre il valore fiscale dell'avviamento alle aliquote ordinarie, in dieci esercizi (ammortamento fiscale). La problematica appena descritta non è esplicitamente trattata nei principi contabili internazionali e pertanto come indicato nella sezione 1 – "Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali", la Direzione Aziendale ha dovuto definire un trattamento contabile conforme ai criteri e alle fonti richiamati finalizzato in estrema sintesi a garantire una rappresentazione sostanziale degli effetti dell'operazione.

A conclusione di tale processo la banca ha contabilizzato l'imposta sostitutiva (costo) e il beneficio fiscale della deducibilità ad aliquota piena (ricavo) in un'unica soluzione nel conto economico dell'esercizio 2010. La contropartita patrimoniale del ricavo costituisce un'attività che negli esercizi successivi viene ammortizzata a conto economico, eliminando così qualunque interferenza sul *tax rate* rilevato in bilancio. Il criterio contabile adottato è tra quelli previsti nel documento OIC Applicazione n. 1 del febbraio 2009.



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

Nella politica di gestione dei rischi finanziari, relativamente agli strumenti finanziari inclusi nel *banking book*, la banca ha privilegiato l'utilizzo della tecnica contabile della *Fair Value Option* rispetto alle modalità alternative di copertura previste dal principio IAS 39 ed in particolare *Fair Value Hedge*. Tale scelta era strettamente collegata alle modalità effettive con le quali il Gruppo Montepaschi, realizzava le proprie politiche di copertura, tendenzialmente eseguite per massa gestendo l'esposizione complessiva verso il mercato.

Più in dettaglio la *Fair Value Option* è stata adottata per rappresentare contabilmente coperture gestionali realizzate attraverso la negoziazione di strumenti finanziari derivati a copertura dei prestiti obbligazionari emessi a tasso fisso (*Accounting Mismatch*). L'operatività del Gruppo Montepaschi prevedeva infatti che le società emittenti del Gruppo medesimo stipulassero derivati di copertura specifica degli strumenti di raccolta emessi con la banca del Gruppo, MPS Capital Services S.p.a., che a sua volta provvedeva a gestire per masse l'esposizione complessiva del Gruppo verso il mercato. Tale approccio non consentiva di mantenere una relazione univoca tra il derivato stipulato tra le società del Gruppo e quello negoziato verso il mercato. Tale gestione ha potuto essere fedelmente rappresentata sotto il profilo contabile con l'adozione della *Fair Value Option* introdotta dai Principi Contabili Internazionali, designando un gruppo di attività finanziarie o di passività finanziarie gestite a *fair value* con impatto a conto economico.

Il perimetro di applicazione della *Fair Value Option* riguarda esclusivamente le emissioni plain vanilla rappresentate da prestiti obbligazionari a tasso fisso.

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

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

Sotto il profilo della vigilanza prudenziale, la *Fair Value Option*, è stata oggetto di attenzione da parte degli Organismi di Vigilanza, orientati a controllare gli effetti potenzialmente distorsivi derivanti dalla contabilizzazione a conto economico delle variazioni del merito creditizio proprio dell'emittente e conseguentemente,



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

della qualità dei mezzi patrimoniali. Queste riflessioni hanno portato le Autorità di Vigilanza ad identificare ed isolare gli effetti derivanti dalle variazioni del proprio merito creditizio, per i quali è prevista una espressa esclusione dal calcolo del Patrimonio di Vigilanza. Conseguentemente la Banca provvede a depurare il proprio Patrimonio di Vigilanza dagli effetti derivanti dalle variazioni del proprio merito creditizio, nel rispetto delle istruzioni fornite dalla Banca d'Italia in materia di filtri prudenziali.

Lo IAS 39 prevede che uno strumento finanziario possa essere iscritto tra le attività o le passività valutate al fair value irrevocabilmente al momento della prima iscrizione in bilancio. La *Fair Value Option* pertanto non può essere utilizzata per la gestione contabile di coperture poste in essere su strumenti di raccolta emessi antecedentemente alla decisione di porre in essere la copertura stessa; per tali coperture deve essere utilizzata la tecnica dell'“*hedge accounting*”.

Esistono inoltre portafogli e classi di attività per i quali l'utilizzo della *Fair Value Option* incrementerebbe la complessità nella gestione o nella valutazione delle poste anziché semplificarla, ad esempio in relazione alle coperture delle poste dell'attivo. Con riferimento a queste fattispecie quindi la banca ha ritenuto più corretto e coerente adottare formali relazioni di copertura di *Hedge Accounting* anziché utilizzare la *Fair Value Option*. In particolare la banca ha utilizzato la tecnica del micro Fair Value Hedge per la copertura di quote di attivo commerciale valutato al costo ammortizzato (finanziamenti, mutui) e del portafoglio titoli (attività disponibili per la vendita).

L'articolo 6 del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005 stabilisce che la parte di utile di esercizio corrispondente alle plusvalenze iscritte in conto economico, al netto del relativo onere fiscale, che discende dall'applicazione del criterio del *fair value* a strumenti diversi da quelli di negoziazione e all'operatività in cambi e di copertura, viene iscritta una riserva indisponibile che viene ridotta in misura corrispondente all'importo delle plusvalenze realizzate.

Poiché Biverbanca utilizza la *Fair Value Option* unicamente per le passività oggetto di copertura gestionale, la cui valutazione peraltro non risente delle variazioni di merito creditizio della banca ma unicamente della dinamica dei tassi *risk-free*, l'ammontare da destinare a riserva indisponibile è determinato, a partire dal corrente esercizio, con riferimento alle plusvalenze relative agli strumenti finanziari del passivo gestionalmente coperti per la parte eccedente le relative minusvalenze. Non rientra nel calcolo delle plusvalenze la componente riconducibile a mere riprese di valore.

**d) utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio. Principali cause di incertezza (con specifico riferimento a quanto previsto dallo IAS 1 paragrafo 125 e dai documenti n. 4 del 3 marzo 2010 e n. 2 del 6 febbraio 2009 emanati congiuntamente da Banca d'Italia/Consob/Isvap)**

La crisi finanziaria che si è progressivamente sovrapposta a una crisi econo-





PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

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

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

Per quanto riguarda il punto a) si rimanda a quanto illustrato nel paragrafo A.3.2 Gerarchie del fair value; per quanto riguarda le fattispecie b) e c) si riporta di seguito in modo più dettagliato quali sono le problematiche qualitative più rilevanti e significative soggette ad elementi di discrezionalità.

*Modalità di determinazione delle perdite di valore dei crediti e delle altre attività finanziarie*

Ad ogni data di bilancio le attività finanziarie non classificate nella voce attività finanziarie detenute per la negoziazione o attività al fair value sono valutate al fine di verificare se esistono obiettive evidenze di deterioramento che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di carico delle attività stesse.

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



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

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

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

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

La valutazione di *impairment* viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano obiettive evidenze di perdite per riduzione di valore e collettivamente per le attività finanziarie per le quali non sussistono tali evidenze obiettive o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore. La valutazione collettiva si basa sull'individuazione di classi di rischio omogenee delle attività finanziarie con riferimento alle caratteristiche del debitore/emittente, al settore economico, all'area geografica,



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

alla presenza di eventuali garanzie e di altri fattori rilevanti.

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

Il processo di valutazione analitica dei suddetti crediti deteriorati comporta la necessità di definire dei piani di rientro per singola posizione, al fine di determinare i flussi di cassa ritenuti recuperabili.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita per riduzione di valore sono sottoposti a valutazione collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito indicative delle capacità del debitore di restituire le somme dovute in base ai termini contrattuali. I *driver* di segmentazione utilizzati a tale fine sono costituiti da: settore di attività economica, localizzazione geografica e segmenti di clientela (fatturato); sulla base di quest'ultimo indicatore si individuano le segmentazioni principali del portafoglio:

- *Retail*;
- *Small and Medium Enterprise Retail*;
- *Small and Medium Enterprise Corporate*;
- *Corporate*;
- *Large Corporate*;
- Banche;
- Altre.

Per ciascun segmento di portafoglio viene determinato il tasso di perdita identificando le maggiori sinergie possibili (per quanto consentito dalle diverse normative) con l'approccio previsto ai fini di vigilanza dalle disposizioni del "Nuovo accordo sul capitale" denominato Basilea 2. In particolare, l'ammontare dell'*impairment* di periodo di ogni finanziamento appartenente a una determinata classe omogenea è dato dalla differenza tra valore contabile e l'importo recuperabile alla data di valutazione (*recoverable amount*), quest'ultimo determinato utilizzando i parametri del modello di calcolo previsti dalle nuove disposizioni di vigilanza, rappresentati dalla PD (probabilità di *default*) e dalla LGD (perdita subita sulla posizione a *default*).



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

---

Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della perdita per riduzione di valore diminuisce e la diminuzione può essere oggettivamente collegata a un evento che si è verificato dopo che la riduzione di valore è stata rilevata (quale un miglioramento nella solvibilità finanziaria del debitore), la perdita per riduzione di valore rilevata precedentemente viene stornata. L'importo dello storno viene rilevato nel conto economico alla voce "130 - Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento".

Con riferimento ai crediti che sono risultati oggetto di ristrutturazione con parziale od integrale conversione degli stessi in quote di capitale delle società affidate, nel rispetto delle indicazioni fornite nel Documento congiunto Banca d'Italia/Isvap/Consob n. 4 del 3 marzo 2010, si evidenzia che si è provveduto ad eseguire una valutazione di tali posizioni tenendo conto del fair value delle quote ricevute. In particolare nei casi di esposizioni deteriorate si è mantenuta tale classificazione anche per gli strumenti finanziari ricevuti in conversione e, nel caso di classificazione nella categoria *available for sale* (AFS) le minusvalenze rilevate successivamente alla conversione sono state imputate direttamente a conto economico.

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

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

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

La natura e la numerosità delle assunzioni utilizzate nell'individuazione dei fattori di deterioramento e nella quantificazione delle svalutazioni e delle riprese



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

di valore, costituiscono elementi di incertezza della stima. Per quanto concerne comunque i titoli di capitale quotati in mercati attivi, è considerata evidenza obiettiva di riduzione di valore la presenza di un prezzo di mercato alla data di Bilancio inferiore rispetto al costo originario di acquisto di almeno il 30% o la presenza prolungata per oltre 12 mesi di un valore di mercato inferiore al costo. Per quanto concerne i titoli di capitale valutati al fair value non quotati in mercati attivi, è considerato evidenza obiettiva di riduzione di valore il superamento di uno dei seguenti limiti quantitativi:

- differenza tra fair value e valore di prima iscrizione del titolo superiore al 50%;
- differenza tra *fair value* e valore di prima iscrizione del titolo per durata per tre esercizi consecutivi senza che il valore sia mai ritornato, neppure temporaneamente, ai livelli della prima iscrizione.

Qualora si verificassero ulteriori riduzioni negli esercizi successivi queste vengono imputate direttamente a conto economico.

*Modalità di determinazione delle perdite di valore dell'avviamento e delle altre attività immateriali*

Avviamento

L'avviamento, iscritto a seguito di un'acquisizione di ramo d'azienda, viene assoggettato ad impairment test almeno una volta all'anno e comunque quando vi siano segnali di deterioramento. Ai fini del *test*, una volta allocato l'avviamento nell'unità generatrice di flussi finanziari (CGU) appositamente individuata, si pone a confronto il valore contabile e il valore recuperabile di tale unità secondo quanto già riportato nel paragrafo 9 "Attività Immateriali". Nell'ambito del processo di quantificazione del valore recuperabile della CGU, il valore d'uso si determina di norma utilizzando il metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri (DCF - *Discounted Cash Flow*) e pertanto, a cura della Direzione Aziendale, si procede alla stima dei flussi di cassa delle CGU; tali flussi di cassa sono condizionati da vari fattori, quali i tassi di crescita di costi e ricavi, che dipendono anche da variazioni di economia reale, dal comportamento della clientela, dalla concorrenza e altri fattori. Pertanto, per stimare la congruità del valore di iscrizione dell'avviamento, sono necessarie numerose assunzioni; ne consegue che il risultato di tale verifica sconta inevitabilmente un certo livello di incertezza. L'apposita informativa presentata nella sezione 12 dell'attivo della nota integrativa fornisce maggiori informazioni sul tema.

Altre attività materiali e immateriali

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a *test* di impairment se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

---

può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al *fair value* dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al *fair value*.

Per quanto riguarda gli immobili, il *fair value* è prevalentemente determinato sulla base di una perizia. Tale perizia è rinnovata periodicamente ogniqualvolta si venga a determinare un cambiamento nell'andamento del mercato immobiliare che faccia ritenere le stime precedentemente redatte non valide. La perdita di valore viene rilevata solo nel caso in cui il *fair value* al netto dei costi di vendita o il valore d'uso sia inferiore al valore di carico.

Per le altre immobilizzazioni materiali e le immobilizzazioni immateriali (diverse dall'avviamento) si assume che il valore di carico corrisponda normalmente al valore d'uso, in quanto determinato da un processo di ammortamento stimato sulla base dell'effettivo contributo del bene al processo produttivo e risultando estremamente aleatoria la determinazione del *fair value*. I due valori si discostano, dando luogo ad *impairment*, in caso di danneggiamenti, uscita dal processo produttivo o altre circostanze simili non ricorrenti.

Anche per questi valori e per le conseguenti verifiche di tenuta, la natura e la numerosità delle assunzioni costituiscono elementi di incertezza.



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.3 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

**A.3.1 Trasferimenti tra portafogli**

**A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio,  
fair value ed effetti sulla redditività complessiva**

(migliaia di euro)

| Tipologia di strumento finanziario (1) | Portafoglio di provenienza (2)       | Portafoglio di destinazione (3)                 | Valore di bilancio al 31.12.2012 (4) | Fair value al 31.12.2012 (5) | Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte) |           | Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte) |           |
|--|--------------------------------------|---|--------------------------------------|------------------------------|---|-----------|--|-----------|
|  |                                      |   |                                      |                              | Valutative (6)  | Altre (7) | Valutative (8)   | Altre (9) |
| Titoli di debito                       | Attività finanziarie di negoziazione | Crediti   | 2.313                                | 1.929                        | 125   | 25        | (4)  | 42        |
| Quote di O.I.C.R.                      | Attività finanziarie di negoziazione | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 289                                  | 289                          | (154)   | -         | (154)  | -         |

La presente tabella, oltre ad esporre i valori di bilancio ed i *fair value* alla data del 31/12/2012 degli strumenti finanziari riclassificati nel 2008, espone nelle colonne 6 e 7 i risultati economici che tali strumenti avrebbero procurato alla banca nell'attuale esercizio qualora non fossero stati trasferiti. Nelle colonne 8 e 9 sono invece indicati i risultati economici che la Banca ha effettivamente contabilizzato nell'esercizio sugli stessi strumenti.

**A.3.2 Gerarchie del fair value**

La gerarchia del fair value, introdotta dallo IASB attraverso l'emendamento al principio contabile IFRS 7 "Informazioni integrative" del marzo 2009, deve essere applicata a tutti gli strumenti finanziari per i quali la valutazione al *fair value* è rilevata nello stato patrimoniale.

Lo IAS 39 definisce il fair value come il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti.

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

La classificazione degli strumenti finanziari in tre diversi livelli riflette l'oggettività e l'osservabilità degli input utilizzati nell'effettuare le valutazioni.



### A.3 - INFORMATIVA SUL *FAIR VALUE*

---

Di seguito sono indicate le modalità di classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della gerarchia del *fair value*.

#### **Livello 1**

In tale livello devono essere classificati gli strumenti finanziari valutati utilizzando, senza apportare aggiustamenti, prezzi quotati in mercati attivi per strumenti identici a quelli oggetto di valutazione.

Secondo lo IAS 39 uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo quando:

- a) i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino di borsa oppure tramite un operatore, un intermediario, una società di settore o attraverso servizi di quotazione, enti autorizzati o autorità di regolamentazione;
- b) i prezzi quotati rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

Se i prezzi quotati soddisfano tali requisiti, essi rappresentano la migliore stima del *fair value* e devono essere obbligatoriamente utilizzati per la valutazione dello strumento finanziario.

Dalla definizione contenuta nello IAS 39 si evince che il concetto di mercato attivo è proprio del singolo strumento finanziario oggetto di valutazione e non del mercato di quotazione; di conseguenza la circostanza che uno strumento finanziario sia quotato in un mercato regolamentato non è di per sé condizione sufficiente perché tale strumento possa essere definito come quotato in un mercato attivo.

#### **Livello 2 e 3**

Gli strumenti finanziari che non sono quotati in mercati attivi devono essere classificati nei livelli 2 o 3.

La classificazione nel livello 2 piuttosto che nel livello 3 è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli input significativi utilizzati ai fini della determinazione del *fair value*. Uno strumento finanziario deve essere classificato nella sua interezza in un unico livello; quando, ai fini della valutazione di uno strumento, sono utilizzati input appartenenti a livelli diversi, allo strumento oggetto di valutazione viene attribuito il livello al quale appartiene l'input significativo di livello più basso.





**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.3 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

Uno strumento è classificato nel livello 2 se tutti gli input significativi sono osservabili sul mercato, direttamente o indirettamente. Un *input* è osservabile quando riflette le stesse assunzioni utilizzate dai partecipanti al mercato, basate su dati di mercato forniti da fonti indipendenti rispetto al valutatore.

Gli *input* di livello 2 sono i seguenti:

- prezzi quotati su mercati attivi per attività o passività similari;
- prezzi quotati per lo strumento in analisi o per strumenti simili su mercati non attivi, vale a dire mercati in cui:
  - ci sono poche transazioni;
  - i prezzi non sono correnti o variano in modo sostanziale nel tempo e tra i diversi *market maker* o poca informazione è resa pubblica;
- input di mercato osservabili (ad es.: tassi di interesse o curve di rendimento osservabili sui diversi *buckets*, volatilità, curve di credito, ecc.);
- input che derivano principalmente da dati di mercato osservabili la cui relazione è avvalorata da parametri tra cui la correlazione.

Uno strumento finanziario è considerato di livello 3 nel caso in cui le tecniche di valutazione adottate utilizzino anche input non osservabili sul mercato e il loro contributo alla stima di fair value sia considerato significativo.

Sono classificati nel livello 3 tutti gli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo quando:

- pur disponendo di dati osservabili, si rendono necessari aggiustamenti significativi sugli stessi basati su dati non osservabili;
- la stima si basa su assunzioni interne alla Banca circa i futuri *cash flow* e l'aggiustamento per il rischio della curva di sconto.

**A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value**

(in migliaia di Euro)

| ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>MISURATE AL FAIR VALUE | 31/12/12       |                |          | 31/12/11       |                |          |
|--|----------------|----------------|----------|----------------|----------------|----------|
|  | L1             | L2             | L3       | L1             | L2             | L3       |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione     | 20.354         | 17.064         |          | 118.651        | 16.752         |          |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>    |                |                |          |                |                |          |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita       | 815.593        | 15.409         |          | 664.480        | 33.068         |          |
| 4. Derivati di copertura                                 |                | -              |          |                | 79             |          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>835.947</b> | <b>32.473</b>  | <b>-</b> | <b>783.131</b> | <b>49.899</b>  | <b>-</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione    |                | 8.958          |          |                | 7.812          |          |
| 2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>   |                | 631.392        |          |                | 778.895        |          |
| 3. Derivati di copertura                                 |                | 108.786        |          |                | 75.906         |          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>-</b>       | <b>749.136</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>862.613</b> | <b>-</b> |

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3


**SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - Voce 10**

| 1.1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE: COMPOSIZIONE | Totale 2012   | Totale 2011   |
|---|---------------|---------------|
| a) Cassa  | 27.939        | 26.768        |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali       | -             | 1             |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>27.939</b> | <b>26.769</b> |

**SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE  
PER LA NEGOZIAZIONE - Voce 20**

| 2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE:<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA<br>Voci/Valori | Totale 2012   |               |           | Totale 2011    |               |           |
|---|---------------|---------------|-----------|----------------|---------------|-----------|
|   | Livello 1     | Livello 2     | Livello 3 | Livello 1      | Livello 2     | Livello 3 |
| <b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>  |               |               |           |                |               |           |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>20.353</b> | <b>749</b>    | <b>-</b>  | <b>118.629</b> | <b>569</b>    | <b>-</b>  |
| 1.1 Titoli strutturati  | 3             | 110           | -         | 7.863          | 1             | -         |
| 1.2 Altri titoli di debito  | 20.350        | 639           | -         | 110.765        | 569           | -         |
| <b>2. Titoli di capitale</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>  |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>   | <b>1</b>      | <b>1</b>      | <b>-</b>  | <b>1</b>       | <b>1</b>      | <b>-</b>  |
| <b>4. Finanziamenti</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>  |
| 4.1 Pronti contro termine   | -             | -             | -         | -              | -             | -         |
| 4.2 Altri   | -             | -             | -         | -              | -             | -         |
| <b>TOTALE A</b>   | <b>20.354</b> | <b>750</b>    | <b>-</b>  | <b>118.630</b> | <b>570</b>    | <b>-</b>  |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>  |               |               |           |                |               |           |
| <b>1. Derivati finanziari</b>   | <b>-</b>      | <b>16.314</b> | <b>-</b>  | <b>21</b>      | <b>16.182</b> | <b>-</b>  |
| 1.1 di negoziazione   | -             | 4.714         | -         | 21             | 6.933         | -         |
| 1.2 connessi con la <i>fair value option</i>  | -             | 11.600        | -         | -              | 9.249         | -         |
| 1.3 altri   | -             | -             | -         | -              | -             | -         |
| <b>2. Derivati creditizi</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>  |
| 2.1 di negoziazione   | -             | -             | -         | -              | -             | -         |
| 2.2 connessi con la <i>fair value option</i>  | -             | -             | -         | -              | -             | -         |
| 2.3 altri   | -             | -             | -         | -              | -             | -         |
| <b>TOTALE B</b>   | <b>-</b>      | <b>16.314</b> | <b>-</b>  | <b>21</b>      | <b>16.182</b> | <b>-</b>  |
| <b>TOTALE (A+B)</b>   | <b>20.354</b> | <b>17.064</b> | <b>-</b>  | <b>118.651</b> | <b>16.752</b> | <b>-</b>  |

Il portafoglio di negoziazione accoglie gli strumenti finanziari per cassa acquisiti principalmente al fine di ottenere profitti nel breve periodo ed i contratti derivati diversi da quelli designati come strumenti di copertura.

Le attività sono classificate secondo i tre livelli di *fair value* così come identificati dallo IAS 39.

I criteri adottati per tale classificazione sono indicati nella sezione A.3 – Informativa sul fair value della parte A "Politiche contabili" della Nota integrativa.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

(in migliaia di Euro)

| 2.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE:<br>COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI | Totale<br>2012 | Totale<br>2011 |
|---|----------------|----------------|
| Voci/Valori   |                |                |
| <b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>  |                |                |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>21.102</b>  | <b>119.198</b> |
| a) Governi e Banche Centrali  | 8.167          | 110.852        |
| b) Altri enti pubblici  | 20             | 15             |
| c) Banche   | 12.363         | 7.055          |
| d) Altri emittenti  | 552            | 1.276          |
| <b>2. Titoli di capitale</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| a) Banche   | 0              | 0              |
| b) Altri emittenti:   | 0              | 0              |
| - imprese di assicurazione  | 0              | 0              |
| - società finanziarie   | 0              | 0              |
| - imprese non finanziarie   | 0              | 0              |
| - altri   | 0              | 0              |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>   | <b>2</b>       | <b>2</b>       |
| <b>4. Finanziamenti</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| a) Governi e Banche Centrali  | 0              | 0              |
| b) Altri enti pubblici  | 0              | 0              |
| c) Banche   | 0              | 0              |
| d) Altri soggetti   | 0              | 0              |
| <b>TOTALE A</b>   | <b>21.104</b>  | <b>119.200</b> |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>  |                |                |
| a) Banche   |                |                |
| - fair value  | 14.005         | 11.754         |
| b) Clientela  |                |                |
| - fair value  | 2.309          | 4.449          |
| <b>TOTALE B</b>   | <b>16.314</b>  | <b>16.203</b>  |
| <b>TOTALE (A+B)</b>   | <b>37.418</b>  | <b>135.403</b> |

(in migliaia di Euro)

| 2.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA<br>DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE:<br>VARIAZIONI ANNUE | Titoli<br>di debito | Titoli di<br>capitale | Quote<br>di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale         |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------|----------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>  | <b>119.198</b>      | <b>0</b>              | <b>2</b>             | <b>0</b>      | <b>119.200</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>   |                     |                       |                      |               |                |
| B1. Acquisti  | 235.987             | 10                    | 0                    | 0             | 235.997        |
| B2. Variazioni positive di fair value   | 361                 | 0                     | 0                    | 0             | 361            |
| B3. Altre variazioni  | 1.519               | 0                     | 0                    | 0             | 1.519          |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>   |                     |                       |                      |               |                |
| C1. Vendite   | 327.083             | 10                    | 0                    | 0             | 327.093        |
| C2. Rimborsi  | 288                 | 0                     | 0                    | 0             | 288            |
| C3. Variazioni negative di fair value   | 80                  | 0                     | 0                    | 0             | 80             |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli   | 0                   | 0                     | 0                    | 0             | 0              |
| C5. Altre variazioni  | 8.512               | 0                     | 0                    | 0             | 8.512          |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>  | <b>21.102</b>       | <b>0</b>              | <b>2</b>             | <b>0</b>      | <b>21.104</b>  |



**SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* - Voce 30**

Al 31 dicembre 2012 non sono presenti attività finanziarie valutate al *fair value*.



PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO

SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - Voce 40

(in migliaia di Euro)

| 4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DISPONIBILI PER LA VENDITA:<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale 2012    |               |           | Totale 2011    |               |           |
|--|----------------|---------------|-----------|----------------|---------------|-----------|
|  | Voci/Valori    | Livello 1     | Livello 2 | Livello 3      | Livello 1     | Livello 2 |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>815.593</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>664.480</b> |               |           |
| 1.1 Titoli strutturati   | 0              | 0             | 0         | 0              | 0             | 0         |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 815.593        | 0             | 0         | 664.480        | 0             | 0         |
| <b>2. Titoli di capitale</b>   |                | <b>14.623</b> |           |                | <b>15.117</b> |           |
| 2.1 Valutati al <i>fair value</i>  | 0              | 5.281         | 0         | 0              | 5.775         | 0         |
| 2.2 Valutati al costo  | 0              | 9.342         | 0         | 0              | 9.342         | 0         |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>0</b>       | <b>786</b>    | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>17.951</b> | <b>0</b>  |
| <b>4. Finanziamenti</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>815.593</b> | <b>15.409</b> | <b>0</b>  | <b>664.480</b> | <b>33.068</b> | <b>0</b>  |

Parte degli "Altri titoli di debito" sono costituiti a cauzione per il servizio di emissione degli assegni circolari e per altri servizi.

Tra i titoli di capitale "valutati al costo" sono comprese la partecipazione in Banca d'Italia con un valore di carico di 9.299 migliaia di Euro, la partecipazione nel Consorzio Operativo Monte dei Paschi di Siena con un valore di carico di circa 39.000 Euro ed altri titoli minori. Questi titoli sono mantenuti al costo non essendo possibile determinare il loro fair value in maniera attendibile.

(in migliaia di Euro)

| 4.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA:<br>COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI | Totale<br>2012 | Totale<br>2011 |
|---|----------------|----------------|
| Voci/Valori   |                |                |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>815.593</b> | <b>664.480</b> |
| a) Governi e Banche Centrali  | 815.593        | 664.480        |
| b) Altri enti pubblici  | 0              | 0              |
| c) Banche   | 0              | 0              |
| d) Altri emittenti  | 0              | 0              |
| <b>2. Titoli di capitale</b>  | <b>14.623</b>  | <b>15.117</b>  |
| a) Banche   | 9.299          | 9.299          |
| b) Altri emittenti:   | 5.324          | 5.818          |
| - imprese di assicurazione  | 0              | 0              |
| - società finanziarie   | 758            | 918            |
| - imprese non finanziarie   | 4.566          | 4.900          |
| - altri   | 0              | 0              |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>   | <b>786</b>     | <b>17.951</b>  |
| <b>4. Finanziamenti</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| a) Governi e Banche Centrali  | 0              | 0              |
| b) Altri enti pubblici  | 0              | 0              |
| c) Banche   | 0              | 0              |
| d) Altri soggetti   | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>831.002</b> | <b>697.548</b> |

Nelle "Quote di O.I.C.R." sono ricompresi:

- fondi c.d. "side-pocket" derivanti dall'applicazione, da parte della Società di Gestione, della facoltà di cui all'art. 14 del decreto legge 29 novembre 2008,



- n. 185 e relativi regolamenti attuativi, per un valore di bilancio di 288 migliaia di Euro;  
- un fondo di private equity per un valore di bilancio di 498 migliaia di Euro.

(in migliaia di Euro)

| 4.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA<br>OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA | Totale<br>2012 | Totale<br>2011 |
|---|----------------|----------------|
| Tipologia operazioni/Valori   |                |                |
| 1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value                 |                |                |
| a) Rischio di tasso di interesse  | 440.974        | 353.824        |
| b) Rischio di prezzo  | 0              | 0              |
| c) Rischio di cambio  | 0              | 0              |
| d) Rischio di credito   | 0              | 0              |
| e) più rischi   | 0              | 0              |
| b) Altri emittenti:   |                |                |
| 2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari          |                |                |
| a) Rischio di tasso di interesse  | 0              | 0              |
| b) Rischio di cambio  | 0              | 0              |
| c) Altro  | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>440.974</b> | <b>353.824</b> |

(in migliaia di Euro)

| 4.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DISPONIBILI PER LA VENDITA:<br>VARIAZIONI ANNUE | Titoli<br>di debito | Titoli di<br>capitale | Quote<br>di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale         |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------|----------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>  | <b>664.480</b>      | <b>15.117</b>         | <b>17.951</b>        |               | <b>697.548</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>   |                     |                       |                      |               |                |
| B1. Acquisti  | 95.246              | 0                     | 28                   |               | 95.274         |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>                                | 107.652             | 2                     | 0                    |               | 107.654        |
| B3. Riprese di valore   |                     |                       |                      |               |                |
| - imputate al conto economico   |                     | X                     |                      |               |                |
| - imputate al patrimonio netto  |                     | 6                     | 427                  |               | 434            |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli                                       |                     |                       |                      |               |                |
| B5. Altre variazioni  | 12.646              | 0                     | 261                  |               | 12.907         |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>   |                     |                       |                      |               |                |
| C1. Vendite   | 47.195              | 0                     | 16.655               |               | 63.850         |
| C2. Rimborsi  |                     |                       | 518                  |               | 518            |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>                                | 0                   | 177                   | 278                  |               | 455            |
| C4. Svalutazione da deterioramento  |                     |                       |                      |               |                |
| - imputate al conto economico   |                     | 326                   | 427                  |               | 753            |
| - imputate al patrimonio netto  |                     |                       | 3                    |               | 3              |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli                                       |                     |                       |                      |               |                |
| C6. Altre variazioni  | 17.236              | 0                     | 0                    |               | 17.236         |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>  | <b>815.593</b>      | <b>14.623</b>         | <b>786</b>           | <b>0</b>      | <b>831.002</b> |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA – Voce 50**

Al 31 dicembre 2012 non sono presenti attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

**SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - Voce 60**

(in migliaia di Euro)

| 6.1 CREDITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale<br>2012 | Totale<br>2011 |
|---|----------------|----------------|
| Tipologia operazioni/Valori                         |                |                |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>             |                |                |
| 1. Depositi vincolati                               |                |                |
| 2. Riserva obbligatoria                             |                |                |
| 3. Pronti contro termine                            |                |                |
| 4. Altri  |                |                |
| <b>B. Crediti verso banche</b>                      | <b>284.629</b> | <b>754.745</b> |
| 1. Conti correnti e depositi liberi                 | 21.893         | 19.629         |
| 2. Depositi vincolati                               | 88.388         | 105.664        |
| 3. Altri finanziamenti:                             | 172.034        | 523.731        |
| 3.1 Pronti contro termine attivi                    | 169.267        | 520.565        |
| 3.2 Leasing finanziario                             | 0              | 0              |
| 3.3 Altri   | 2.767          | 3.166          |
| 4. Titoli di debito                                 | 2.314          | 105.721        |
| 4.1 Titoli strutturati                              | 0              | 0              |
| 4.2 Altri titoli di debito                          | 2.314          | 105.721        |
| <b>TOTALE (VALORE DI BILANCIO)</b>                  | <b>284.629</b> | <b>754.745</b> |
| <b>TOTALE (FAIR VALUE)</b>                          | <b>284.250</b> | <b>752.276</b> |

La riserva obbligatoria, in relazione all'accentramento presso l'ex Capogruppo dell'attività di Tesoreria Accentrata, è ricompresa, secondo le specifiche di Banca d'Italia, nella voce "Crediti verso banche", sottovoce "Depositi vincolati" per un importo di 18.627 migliaia di Euro oltre a ratei attivi per interessi per circa 8 mila euro.

Per le attività diverse dai titoli di debito, essendo tutte estinguibili entro il breve termine, si suppone che il valore contabile sia approssimativamente uguale al *fair value*.

Non sono presenti attività deteriorate.

**6.2 CREDITI VERSO BANCHE OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA**

Tale tipologia non è presente nel bilancio della banca.



### 6.3 LEASING FINANZIARIO

Non vi sono in essere contratti di *leasing* finanziario con banche.

### SEZIONE 7 - CREDITI VERSO LA CLIENTELA - Voce 70

(in migliaia di Euro)

| 7.1 CREDITI VERSO CLIENTELA:<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA     | Totale 2012      |             |                | Totale 2011      |             |                |
|---|------------------|-------------|----------------|------------------|-------------|----------------|
|   | Bonis            | Deteriorati |                | Bonis            | Deteriorati |                |
|   |                  | Acquistati  | Altri          |                  | Acquistati  | Altri          |
| Tipologia operazioni/Valori                                   |                  |             |                |                  |             |                |
| 1. Conti correnti   | 407.604          | 0           | 27.634         | 384.223          | 0           | 32.277         |
| 2. Pronti contro termine attivi                               | 30               | 0           | 0              | 197              | 0           | 0              |
| 3. Mutui  | 1.226.313        | 0           | 123.409        | 1.372.273        | 0           | 91.247         |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 7.333            | 0           | 1.451          | 15.062           | 0           | 2.006          |
| 5. Leasing finanziario  |                  | 0           |                |                  | 0           |                |
| 6. Factoring  |                  | 0           |                |                  | 0           |                |
| 7. Altre operazioni   | 318.766          | 0           | 17.644         | 326.536          | 0           | 20.636         |
| 8. Titoli di debito   |                  | 0           |                |                  | 0           |                |
| 8.1 Titoli strutturati  |                  | 0           |                |                  | 0           |                |
| 8.2 Altri titoli di debito                                    | 0                | 0           | 0              | 0                | 0           | 0              |
| <b>TOTALE (VALORE DI BILANCIO)</b>                            | <b>1.960.046</b> | <b>0</b>    | <b>170.138</b> | <b>2.098.291</b> | <b>0</b>    | <b>146.166</b> |
| <b>TOTALE (FAIR VALUE)</b>                                    | <b>2.036.382</b> | <b>0</b>    | <b>186.320</b> | <b>2.150.641</b> | <b>0</b>    | <b>160.219</b> |

La colonna "Deteriorati" comprende, secondo le definizioni di Banca d'Italia, le sofferenze, gli incagli, i crediti ristrutturati e le esposizioni scadute da oltre 90 giorni, al netto delle rettifiche di valore. Il dettaglio di tali esposizioni viene evidenziato nella parte E della Nota Integrativa – sezione Qualità del credito. Il calcolo del *fair value* è effettuato a livello di singolo rapporto ed è calcolato ogniqualvolta sia presente un piano di rientro, rateale o a scadenza; l'attualizzazione è effettuata esclusivamente sulla base di un tasso privo di rischio.





PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO

SEZIONE 7 - CREDITI VERSO LA CLIENTELA - Voce 70

(in migliaia di Euro)

| 7.2 CREDITI VERSO CLIENTELA:<br>COMPOSIZIONE PER DEBITORI/<br>EMITTENTI | Totale 2012      |             |                | Totale 2011      |             |                |
|---|------------------|-------------|----------------|------------------|-------------|----------------|
|   | Bonis            | Deteriorati |                | Bonis            | Deteriorati |                |
|   |                  | Acquistati  | Altri          |                  | Acquistati  | Altri          |
| Tipologia operazioni/Valori   |                  |             |                |                  |             |                |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b>       |
| a) Governi  | 0                | 0           | 0              | 0                | 0           | 0              |
| b) Altri Enti pubblici  | 0                | 0           | 0              | 0                | 0           | 0              |
| c) Altri emittenti  | 0                | 0           | 0              | 0                | 0           | 0              |
| - imprese non finanziarie   | 0                | 0           | 0              | 0                | 0           | 0              |
| - imprese finanziarie   | 0                | 0           | 0              | 0                | 0           | 0              |
| - assicurazioni   | 0                | 0           | 0              | 0                | 0           | 0              |
| - altri   | 0                | 0           | 0              | 0                | 0           | 0              |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b>  |                  |             | <b>0</b>       |                  |             |                |
| a) Governi  | 419              | 0           | 0              | 554              | 0           | 0              |
| b) Altri Enti pubblici  | 128.711          | 0           | 0              | 118.605          | 0           | 0              |
| c) Altri soggetti   | 1.830.916        | 0           | 170.138        | 1.979.132        | 0           | 146.166        |
| - imprese non finanziarie   | 1.173.601        | 0           | 134.243        | 1.264.358        | 0           | 116.108        |
| - imprese finanziarie   | 86.413           | 0           | 1.166          | 79.432           | 0           | 1.615          |
| - assicurazioni   | 0                | 0           | 0              | 0                | 0           | 0              |
| - altri   | 570.902          | 0           | 34.729         | 635.342          | 0           | 28.443         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.960.046</b> | <b>0</b>    | <b>170.138</b> | <b>2.098.291</b> | <b>0</b>    | <b>146.166</b> |

(in migliaia di Euro)

| 7.3 CREDITI VERSO CLIENTELA:<br>ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA | Totale<br>2012 | Totale<br>2011 |
|---|----------------|----------------|
| Tipologia operazioni/Valori   |                |                |
| 1. Crediti oggetto di copertura specifica di <i>fair value</i> :        |                |                |
| a) Rischio di tasso di interesse  | 10.853         | 12.426         |
| b) Rischio di cambio  | 0              | 0              |
| c) Rischio di credito   | 0              | 0              |
| d) Più rischi   | 0              | 0              |
| 2. Crediti oggetto di copertura specifica di flussi finanziari:         |                |                |
| a) Rischio di tasso di interesse  |                |                |
| b) Rischio di cambio  |                |                |
| c) Altro  |                |                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>10.853</b>  | <b>12.426</b>  |

7.4 LEASING FINANZIARIO

Non vi sono in essere contratti di *leasing* finanziario con clientela.


**SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - Voce 80**

(in migliaia di Euro)

| 8.1 DERIVATI DI COPERTURA:<br>COMPOSIZIONE PER<br>TIPOLOGIA DI COPERTURA<br>E PER LIVELLI GERARCHICI | Fair value 2012 |           |           | Valore<br>nozionale<br>2012 | Fair value 2011 |           |           | Valore<br>nozionale<br>2011 |
|--|-----------------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------------------------|
|  | Livello 1       | Livello 2 | Livello 3 |                             | Livello 1       | Livello 2 | Livello 3 |                             |
| <b>A. Derivati finanziari</b>  |                 |           |           |                             |                 |           |           |                             |
| 1) Fair value  | 0               | 0         | 0         | 0                           | 0               | 79        | 0         | 9.000                       |
| 2) Flussi finanziari   | 0               | 0         | 0         | 0                           | 0               | 0         | 0         | 0                           |
| 3) Investimenti esteri   | 0               | 0         | 0         | 0                           | 0               | 0         | 0         | 0                           |
| <b>B. Derivati creditizi</b>   |                 |           |           |                             |                 |           |           |                             |
| 1) Fair value  | 0               | 0         | 0         | 0                           | 0               | 0         | 0         | 0                           |
| 2) Flussi finanziari   | 0               | 0         | 0         | 0                           | 0               | 0         | 0         | 0                           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>                    | <b>0</b>        | <b>79</b> | <b>0</b>  | <b>9.000</b>                |

Nella tabella è riportato il valore di bilancio (*fair value*) positivo dei contratti derivati di copertura, per le coperture operate attraverso lo strumento dell' "hedge accounting". Al 31 dicembre 2012 non sono presenti contratti derivati di copertura con fair value positivo.

**8.2 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA**

Al 31 dicembre 2012 non vi sono in essere derivati di copertura con *fair value* positivo.

**SEZIONE 9 - ADEGUAMENTO DI VALORE  
DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – Voce 90**

Al 31 dicembre 2012 non sono presenti attività finanziarie oggetto di copertura generica.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI – Voce 100**

Al 31 dicembre 2012 non vi sono partecipazioni in bilancio.

**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - Voce 110**

(in migliaia di Euro)

| <b>11.1 ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO</b> | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Attività/valori   |                    |                    |
| <b>A. ATTIVITÀ AD USO FUNZIONALE</b>  |                    |                    |
| <b>1.1 di proprietà</b>   |                    |                    |
| a) terreni  | 6.228              | 6.228              |
| b) fabbricati   | 12.649             | 13.595             |
| c) mobili   | 1.293              | 1.270              |
| d) impianti elettronici   | 165                | 332                |
| e) altre  | 478                | 439                |
| <b>1.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario</b>                            |                    |                    |
| a) terreni  |                    |                    |
| b) fabbricati   |                    |                    |
| c) mobili   |                    |                    |
| d) impianti elettronici   |                    |                    |
| e) altre  |                    |                    |
| <b>TOTALE A</b>   | <b>20.813</b>      | <b>21.864</b>      |
| <b>B. ATTIVITÀ DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO</b>                           |                    |                    |
| <b>2.1 di proprietà</b>   |                    |                    |
| a) terreni  | 137                | 137                |
| b) fabbricati   | 242                | 274                |
| <b>2.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario</b>                            |                    |                    |
| a) terreni  |                    |                    |
| b) fabbricati   |                    |                    |
| <b>TOTALE B</b>   | <b>379</b>         | <b>411</b>         |
| <b>TOTALE (A+B)</b>   | <b>21.192</b>      | <b>22.275</b>      |

**11.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al *fair value* o rivalutate**

Al 31 dicembre 2012 non sono presenti attività materiali valutate al *fair value* o rivalutate.


**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

(in migliaia di Euro)

| <b>11.3 ATTIVITÀ MATERIALI<br/>AD USO FUNZIONALE:<br/>VARIAZIONI ANNUE<br/>Denominazione</b> | <b>Terreni</b> | <b>Fabbricati</b> | <b>Mobili</b> | <b>Impianti<br/>elettro-<br/>nici</b> | <b>Altre</b> | <b>Totale</b> |
|--|----------------|-------------------|---------------|---------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI LORDE</b>   | <b>7.858</b>   | <b>33.897</b>     | <b>12.914</b> | <b>13.210</b>                         | <b>7.729</b> | <b>75.608</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette   | 1.630          | 20.302            | 11.644        | 12.878                                | 7.290        | 53.744        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>  | <b>6.228</b>   | <b>13.595</b>     | <b>1.270</b>  | <b>332</b>                            | <b>439</b>   | <b>21.864</b> |
| <b>B. AUMENTI:</b>   |                |                   |               |                                       |              |               |
| B.1 Acquisti   |                |                   | 396           |                                       | 277          | 673           |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate  |                | 67                |               |                                       |              | 67            |
| B.3 Riprese di valore  |                |                   |               |                                       |              |               |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i><br>imputate a:                                  |                |                   |               |                                       |              |               |
| a) patrimonio netto  |                |                   |               |                                       |              |               |
| b) conto economico   |                |                   |               |                                       |              |               |
| B.5 Differenze positive di cambio  |                |                   |               |                                       |              |               |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a<br>scopo di investimento                            |                |                   |               |                                       |              |               |
| B.7 Altre variazioni   |                |                   |               |                                       |              |               |
| <b>C. DIMINUZIONI:</b>   |                |                   |               |                                       |              |               |
| C.1 Vendite  |                |                   |               |                                       |              |               |
| C.2 Ammortamenti   |                | 1.013             | 373           | 167                                   | 238          | 1.791         |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento<br>imputate a                                     |                |                   |               |                                       |              |               |
| a) patrimonio netto  |                |                   |               |                                       |              |               |
| b) conto economico   |                |                   |               |                                       |              |               |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i><br>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<br>investimento                                    |                |                   |               |                                       |              |               |
| b) attività in via di dismissione  |                |                   |               |                                       |              |               |
| C.7 Altre variazioni   |                |                   |               |                                       |              |               |
| <b>D. RIMANENZE FINALI NETTE</b>   | <b>6.228</b>   | <b>12.649</b>     | <b>1.293</b>  | <b>165</b>                            | <b>478</b>   | <b>20.813</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette   | 1.630          | 21.315            | 12.017        | 13.045                                | 7.528        | 55.535        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>  | <b>7.858</b>   | <b>33.964</b>     | <b>13.310</b> | <b>13.210</b>                         | <b>8.006</b> | <b>76.348</b> |
| <b>E. VALUTAZIONE AL COSTO</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>          | <b>0</b>      | <b>0</b>                              | <b>0</b>     | <b>0</b>      |

Le sottovoci "Riduzioni di valore totali nette" riportano gli importi relativi ai fondi ammortamento oltre che alle rettifiche di valore contabilizzate al fine di allineare il valore contabile dei beni al valore di recupero degli stessi.

La sottovoce "E. Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività valutate in bilancio al fair value.

Lo IAS 36 prevede che, qualora un'attività abbia subito una riduzione durevole di valore, il valore contabile della stessa debba essere ridotto fino al valore recuperabile. Per l'esercizio 2012 non sono emerse perdite durevoli di valore.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

(in migliaia di Euro)

| 11.4 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE<br>A SCOPO DI INVESTIMENTO:<br>VARIAZIONI ANNUE | Totale     |              |
|--|------------|--------------|
|  | Terreni    | Fabbricati   |
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>   | <b>137</b> | <b>274</b>   |
| <b>B. AUMENTI</b>  |            |              |
| B.1 Acquisti   |            |              |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate  |            |              |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>                                     |            |              |
| B.4 Riprese di valore  |            |              |
| B.5 Differenze di cambio positive  |            |              |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale                                  |            |              |
| B.7 Altre variazioni   |            |              |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  |            |              |
| C.1 Vendite  |            |              |
| C.2 Ammortamenti   |            | 32           |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                                     |            |              |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento                                       |            |              |
| C.5 Differenze di cambio negative  |            |              |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività                                |            |              |
| a) immobili ad uso funzionale  |            |              |
| b) attività non correnti in via di dismissione                                   |            |              |
| C.7 Altre variazioni   |            |              |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>   | <b>137</b> | <b>242</b>   |
| <b>E. VALUTAZIONE AL FAIR VALUE</b>  | <b>319</b> | <b>1.460</b> |

Gli immobili sono valutati al costo ed ammortizzati secondo l'aliquota ordinaria prevista dalle norme in vigore (cfr. successivo punto 11.6).

### 11.5 IMPEGNI PER ACQUISTO DI ATTIVITÀ MATERIALI

Alla data del 31 dicembre 2012 non risultano essere stati assunti impegni contrattuali legati all'acquisto di attività materiali.

(in migliaia di Euro)

| 11.6 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI: PERCENTUALI DI AMMORTAMENTO | %     |
|--|-------|
| Principali categorie di attività materiali                   |       |
| Terreni scorporati e di nuova acquisizione                   | 0     |
| Fabbricati   | 3     |
| Mobili e stigliatura   | 10-12 |
| Impianti allarme e video                                     | 30    |
| Macchine ordinarie d'ufficio                                 | 20    |
| Macchine elettroniche, PC                                    | 40    |
| Autoveicoli  | 20-25 |
| Telefonia  | 25    |


**SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - Voce 120**

(in migliaia di Euro)

| 12.1 ATTIVITÀ IMMATERIALI:<br>COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ | Totale 2012     |                   | Totale 2011     |                   |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|  | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento   | X               | 34.000            | X               | 34.000            |
| A.2 Altre attività immateriali                                       |                 |                   |                 |                   |
| A.2.1 Attività valutate al costo:                                    |                 |                   |                 |                   |
| a) Attività immateriali generate internamente                        |                 |                   |                 |                   |
| b) Altre attività  | 3.767           |                   | 4.371           |                   |
| A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :                       |                 |                   |                 |                   |
| a) Attività immateriali generate internamente                        |                 |                   |                 |                   |
| b) Altre attività  |                 |                   |                 |                   |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.767</b>    | <b>34.000</b>     | <b>4.371</b>    | <b>34.000</b>     |

**IMPAIRMENT TEST DELL'AVVIAMENTO DI BIVERBANCA**

L'*International Accounting Standards 36* ("IAS 36") stabilisce i principi di contabilizzazione e l'informativa di bilancio relativi alla riduzione di valore di alcune tipologie di attività, tra le quali anche l'avviamento, illustrando i principi che un'impresa deve seguire per assicurarsi che le proprie attività siano iscritte in bilancio ad un valore non superiore al valore recuperabile.

Il valore recuperabile viene definito dallo IAS 36 come il maggior valore tra:

- *fair value* al netto dei costi di vendita – che rappresenta il prezzo al quale un'attività potrebbe essere ceduta sul mercato;
- *value in use* (valore d'uso) – che rappresenta il valore attuale dei flussi di cassa attesi futuri che ci si attende di ricevere dall'utilizzo continuo dell'attività oggetto di valutazione.

Lo IAS 36 richiede di confrontare il valore contabile (*carrying value*) dell'avviamento con il suo valore recuperabile ogni qual volta vi sia indicazione che l'attività possa aver subito una variazione per riduzione di valore e comunque almeno una volta all'anno.

Il valore recuperabile dell'avviamento viene stimato con riferimento alle unità di *business* (*Cash Generating Unit – CGU*) in quanto l'avviamento per sua natura non genera flussi di cassa in modo autonomo.

La CGU è il più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari in entrata largamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività, o gruppi di attività, rispetto alle quali si dispone di una rilevazione autonoma dei risultati per il tramite di sistemi di reporting gestionale.

Oggetto dell'*impairment test* è stato l'avviamento risultante dal bilancio di Biverbanca al 31 dicembre 2012 pari a Euro 34 milioni, iscritto a seguito dell'operazione di trasferimento del ramo d'azienda, costituito da 13 sportelli,



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

da parte di Banca Antonveneta S.p.A., nel mese di ottobre 2010. In continuità con gli esercizi precedenti e coerentemente col sistema di reporting interno, tale avviamento è allocato alla CGU corrispondente alla Banca nel suo complesso.

Non sono presenti nel bilancio della Banca altre attività immateriali a vita utile indefinita.

In relazione a quanto previsto dallo IAS 36 e alle considerazioni sopra esposte, l'impairment test del predetto avviamento ha previsto lo svolgimento delle seguenti attività, svolte anche con l'assistenza di una primaria società di consulenza:

- 1) Determinazione del *carrying value* della CGU;
- 2) Determinazione del valore recuperabile della CGU e confronto con il *carrying value*.

### **1. DETERMINAZIONE DEL *CARRYING VALUE* DELLA CGU**

Il *carrying value* della CGU Biverbanca coincide con il patrimonio netto contabile della Banca alla data di riferimento del 31 dicembre 2012, pari a Euro 204 milioni.

### **2. DETERMINAZIONE DEL VALORE RECUPERABILE DELLA CGU E CONFRONTO COL *CARRYING VALUE***

#### **Il *Fair Value***

In data 28 dicembre 2012 Cassa di Risparmio di Asti ha acquisito da BMPS il 60,42% del capitale sociale di Biverbanca. Tale operazione rappresenta una transazione diretta relativa all'oggetto della valutazione e costituisce, coerentemente con le indicazioni dello IAS 36, un fondamentale elemento per la determinazione del *Fair Value* della CGU Biverbanca, attività che è stata svolta tenendo conto delle seguenti informazioni e considerazioni:

- la transazione è rappresentativa, anche in considerazione della quota di capitale sociale oggetto di scambio, e recente, essendo avvenuta in prossimità della data di riferimento del 31 dicembre 2012;
- la transazione è stata conclusa per un corrispettivo pari a Euro 209 milioni circa, soggetto ai previsti aggiustamenti contrattuali.

Il *Fair Value* relativo al 100% del capitale sociale di Biverbanca implicito in tale transazione è risultato pertanto compreso in un intervallo tra Euro 346 milioni ed Euro 340 milioni circa (tenuto conto dei previsti aggiustamenti di prezzo contrattuali), largamente superiore rispetto al Patrimonio netto contabile (*carrying value*) di Biverbanca, pari a Euro 204 milioni. Ne deriva che il *test di impairment* risulta ampiamente superato.



Allo scopo di supportare i risultati ottenuti mediante l'utilizzo del prezzo della transazione diretta, è stato altresì sviluppato il metodo dei multipli di mercato riferendosi ad un campione di transazioni aventi ad oggetto partecipazioni di maggioranza avvenute sul mercato bancario italiano nel periodo 2009-2012. Su tale campione, in linea con la prassi valutativa nel settore di riferimento, sono stati rilevati, eliminando i valori troppo divergenti rispetto alla media, i seguenti moltiplicatori, in quanto ritenuti significativi:

- Prezzo / Patrimonio Netto Tangibile
- Avviamento / Raccolta Totale

Tali moltiplicatori sono stati quindi applicati alle corrispondenti grandezze di Biverbanca al 31 dicembre 2012, ottenendo livelli di *Fair Value* coerenti rispetto al prezzo della transazione diretta.

### Il *Value in Use*

Al fine di rafforzare ulteriormente l'analisi ottenuta tramite il *Fair Value*, si è provveduto a stimare il valore d'uso attraverso l'applicazione del metodo *Dividend Discount Model* (DDM).

Per alimentare il modello si è fatto riferimento alle proiezioni economico finanziarie 2012-2016 riferite a Biverbanca che Banca C.R. Asti, in attesa di definire un nuovo Piano Strategico di Gruppo, ha predisposto in occasione dell'acquisizione della partecipazione di maggioranza di Biverbanca.

Il valore d'uso della CGU è stato determinato attraverso l'attualizzazione dei flussi finanziari futuri distribuibili, sulla base della seguente formula:

$$W = \sum_{i=1}^n \frac{D_i}{(1+Ke)^i} + \frac{TV}{(1+Ke)^n}$$

dove:

W = Valore d'uso

Di = Dividendo potenzialmente distribuibile nel periodo i-esimo di pianificazione esplicita

Ke = Tasso di attualizzazione rappresentato dal costo del capitale proprio

n = Periodo esplicito di proiezione (espresso in numero di anni)

TV = *Terminal Value* o valore terminale alla fine del periodo esplicito di pianificazione

La valorizzazione dei parametri di calcolo è stata definita come di seguito descritto.





**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

*Dividendi potenzialmente distribuibili nel periodo di proiezione*

I flussi di dividendo potenzialmente distribuibili sono stati definiti sulla base della citata proiezione economico-finanziaria. Si ricorda che tali previsioni saranno superate dal nuovo piano strategico di Gruppo che verrà predisposto nella seconda metà del 2013 e che rappresenterà le nuove aspettative economiche e patrimoniali post acquisizione, anche correlate alle sinergie ed alle economie di scala conseguibili.

Nello sviluppo dei flussi distribuibili è stato considerato un assorbimento patrimoniale minimo pari ad un coefficiente *Tier 1* dell'8,5% assumendo fin da subito un allineamento alla normativa di Basilea 3.

*Costo del capitale proprio*

Il costo del capitale proprio, pari a 9,7%, è stato stimato sulla base del *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* considerando:

- Tasso di rendimento di investimenti privi di rischio, stimato pari a 4,53%, in linea con il rendimento medio mensile al 31 dicembre 2012 dei BTP con scadenza a dieci anni;
- Beta, fattore di correlazione tra il rendimento effettivo di un'azione ed il rendimento complessivo del mercato di riferimento - assunto pari a 1,04 - sulla base del valore medio di un campione di banche retail italiane quotate;
- *Market risk premium*, pari al 5%, in linea con la più comune prassi valutativa sul mercato italiano.

*Terminal value*

Il *terminal value* è stato determinato assumendo:

- un dividendo potenzialmente distribuibile alla fine dell'orizzonte di piano, tenendo conto di un *Tier 1 ratio* del 8,5% ed un *Total Capital Ratio* del 10,5%, in linea con le disposizioni di vigilanza Basilea 3;
- un tasso di crescita di lungo periodo pari al 2%, in linea con le aspettative di inflazione nel lungo termine.

*Analisi di sensitività*

E' stata sviluppata un'analisi di sensitività dei valori ottenuti al variare:

- del costo del capitale proprio (+/- 0,50%);
- del tasso di crescita di lungo periodo (+/- 0,50%);
- del *Tier 1 ratio* (+/- 0,50%).

Lo sviluppo del metodo DDM sulla base dell'approccio descritto ha evidenziato un intervallo indicativo del Value in Use superiore al valore del patrimonio netto contabile (*carrying value*) della banca alla data di riferimento del 31 dicembre 2012.



### Asset intangibili a vita utile definita

In accordo con quanto statuito dall'International Accounting Standards 36 ("IAS 36") sono state effettuate, al fine di verificare l'eventuale presenza di indicatori di perdita durevole di valore, alcune considerazioni sugli intangibili a vita utile definita iscritti nel bilancio di Biverbanca a seguito dell'acquisizione dell'ottobre del 2010, di 13 sportelli.

Al 31 dicembre 2012, il valore di bilancio di tali intangibili post ammortamento annuo è il seguente:

- *core deposits* legati a conti correnti per Euro 2,7 milioni;
- *core deposits* legati a depositi a risparmio per Euro 0,3 milioni;
- *core overdraft* per Euro 0,5 milioni;
- *Asset under Management e Asset under Custody* per Euro 0,3 milioni.

Tali intangibili vengono ammortizzati in un periodo compreso tra i 9 ed i 15 anni. Nello specifico, i *core deposits* (che rappresentano circa il 79% degli intangibili in esame) evidenziano una vita residua compresa tra i 6 anni per i conti correnti ed i 10 anni per i depositi a risparmio.

L'ammortamento annuo complessivo dei *core deposits* risulta pari a circa euro 448.000.

Il valore di tali intangibili è funzione delle seguenti variabili:

- Evoluzione dei volumi nel tempo, lungo la vita utile residua;
- Redditività (i.e. *mark down* e margine commissionale);
- Costi diretti di gestione degli *asset*;
- Tasso di attualizzazione dei flussi futuri.

Al 31 dicembre 2012, sulla base dell'osservazione della dinamica delle predette variabili, si ritiene che non vi siano elementi tali da far ritenere che gli intangibili abbiano subito perdite di valore ulteriori rispetto alla quota di ammortamento annua.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

(in migliaia di Euro)

| 12.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI:<br>VARIAZIONI ANNUE                        | Avvia-<br>mento | Altre attività<br>immateriali:<br>generate internamente |       | Altre attività<br>immateriali:<br>altre |       | Totale        |
|---|-----------------|---|-------|---|-------|---------------|
|   |                 | Def   | Indef | Def                                     | Indef |               |
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>  | 34.000          |   |       | 5.174                                   |       | 39.174        |
| A.1 Riduzione di valore totali nette                                  | 0               |   |       | 803                                     |       | 803           |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                   | <b>34.000</b>   |   |       | <b>4.371</b>                            |       | <b>38.371</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>   |                 |   |       |   |       |               |
| B.1 Acquisti  |                 |   |       |   |       |               |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                        | X               |   |       |   |       |               |
| B.3 Riprese di valore   | X               |   |       |   |       |               |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>                          |                 |   |       |   |       |               |
| - a patrimonio netto  | X               |   |       |   |       |               |
| - a conto economico   | X               |   |       |   |       |               |
| B.5 Differenze di cambio positive                                     |                 |   |       |   |       |               |
| B.6 Altre variazioni  |                 |   |       |   |       |               |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>   |                 |   |       |   |       |               |
| C.1 Vendite   |                 |   |       |   |       |               |
| C.2 Rettifiche di valore  |                 |   |       |   |       |               |
| - Ammortamenti  | X               |   |       | 604                                     |       | 604           |
| - Svalutazioni  |                 |   |       |   |       |               |
| - patrimonio netto  | X               |   |       |   |       |               |
| - conto economico   |                 |   |       |   |       |               |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                          |                 |   |       |   |       |               |
| - a patrimonio netto  | X               |   |       |   |       |               |
| - a conto economico   | X               |   |       |   |       |               |
| C.4 Trasferimenti alle attività<br>non correnti in via di dismissione |                 |   |       |   |       |               |
| C.5 Differenze di cambio negative                                     |                 |   |       |   |       |               |
| C.6 Altre variazioni  |                 |   |       | 59                                      |       | 59            |
| <b>D. RIMANENZE FINALI NETTE</b>                                      | <b>34.000</b>   |   |       | <b>3.767</b>                            |       | <b>37.767</b> |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                                 |                 |   |       | 1.348                                   |       | 1.348         |
| <b>E. RIMANENZE FINALI LORDE</b>                                      | <b>34.000</b>   |   |       | <b>5.115</b>                            |       | <b>39.115</b> |
| <b>F. VALUTAZIONE AL COSTO</b>  |                 |   |       |   |       |               |

Le sottovoci “Riduzioni di valore totali nette” e “Rettifiche di valore totali nette” riportano il saldo degli ammortamenti complessivamente rilevati delle attività immateriali a durata limitata, rispettivamente all’inizio ed alla chiusura dell’esercizio.

La sottovoce “F. Valutazione al costo” non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d’Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività valutate in bilancio al *fair value*.

| 12.3 ALTRE INFORMAZIONI: PERCENTUALI DI AMMORTAMENTO<br>DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | %    | PERIODO DI<br>AMM.TO<br>RESIDUO |
|--|------|---------------------------------|
| Principali categorie di attività immateriali   |      |                                 |
| Software   | 20,0 | -                               |
| Core deposits - conti correnti   | 9,1  | 6 anni                          |
| Core deposits - depositi risparmio   | 6,7  | 10 anni                         |
| Core overdraft   | 9,1  | 6 anni                          |
| Asset under Management/Asset under Control   | 11,1 | 4 anni                          |



L'ammortamento residuo del software verrà portato a compimento nei prossimi due anni.

### SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI

Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

(in migliaia di Euro)

| 13.1 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE: COMPOSIZIONE | Totale 2012   | Totale 2011   |
|--|---------------|---------------|
| Descrizione  |               |               |
| Crediti  | 3             | 21            |
| Crediti (art. 2 commi 55 e 58 D.L. 225/2010)       | 22.524        | 20.110        |
| Altri strumenti finanziari                         | 217           | 176           |
| Avviamenti   | 10.621        | 11.795        |
| Immobilizzazioni materiali                         | 815           | 824           |
| immobilizzazioni immateriali                       | 191           | 191           |
| Oneri relativi al personale                        | 1.581         | 625           |
| Altre  | 431           | 603           |
| Riserve da valutazione strumenti finanziari        | 31.337        | 56.307        |
| <b>ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE LORDE</b>       | <b>67.720</b> | <b>90.652</b> |
| Compensazione con passività fiscali differite      | (1.092)       | (677)         |
| <b>ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE NETTE</b>       | <b>66.628</b> | <b>89.975</b> |

Le imposte anticipate elencate nella tabella sono costituite da crediti IRES (aliquota 27,50%) per 60,4 milioni di euro ed IRAP (aliquota 5,57%) per 7,3 milioni di euro, presentati nello stato patrimoniale in maniera compensata con le passività per imposte differite. La riga "Crediti (art.2 commi 55 e 58 D.L. 225/2010)" evidenzia la fiscalità attiva per rettifiche di valore su crediti non dedotte in quanto risultanti superiori al limite previsto dall'art. 106 del TUIR. Tali rettifiche risulteranno deducibili nei prossimi esercizi secondo il meccanismo della rateizzazione a quote costanti in diciottesimi. Tale categoria di imposta anticipata, sulla base del citato decreto, convertito nella legge n. 214/2011, qualora sussistano determinate condizioni, è potenzialmente trasformabile in credito d'imposta.

La riga "Avviamenti" comprende, in maniera preponderante, la fiscalità attiva rilevata in seguito all'affrancamento, ai sensi dell'art. 15 del D.L. n. 185/2008, dell'avviamento iscritto a fronte dell'acquisizione del ramo d'azienda conferito da Banca Antonveneta nell'esercizio 2010. Il credito IRES risulta pari a 8,8 milioni di euro, mentre il credito IRAP ammonta a 1,8 milioni di euro. Anche questa categoria di imposta anticipata è definita dalla Legge n. 214/2011 come potenzialmente trasformabile in credito d'imposta.

Nella riga "Riserve da valutazione" è rilevata la fiscalità relativa alle variazioni negative di fair value dei titoli classificati nel portafoglio AFS ed imputate a patrimonio netto.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

(in migliaia di Euro)

| <b>13.2 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE</b>   | <b>Totali 2012</b> | <b>Totali 2011</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Descrizione                                   |                    |                    |
| Plusvalenza da rateizzare                     | 231                | 348                |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali      | 15                 | 7                  |
| Strumenti finanziari                          | 0                  | 0                  |
| Oneri relativi al personale                   | 152                | 152                |
| Altre   | 9                  | 9                  |
| Riserve da valutazione strumenti finanziari   | 685                | 161                |
| <b>PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE LORDE</b>  | <b>1.092</b>       | <b>677</b>         |
| Compensazione con attività fiscali anticipate | (1.092)            | (677)              |
| <b>PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE NETTE</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

**13.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)**

(in migliaia di Euro)

|   | <b>Totali 2012</b> | <b>Totali 2011</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>                                    | <b>34.345</b>      | <b>33.899</b>      |
| <b>2. AUMENTI</b>   |                    |                    |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                |                    |                    |
| a) relative a precedenti esercizi                             |                    |                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                   |                    |                    |
| c) riprese di valore  |                    |                    |
| d) altre  | 5.420              | 2.961              |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali            | 0                  | 325                |
| 2.3 Altri aumenti   |                    |                    |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>   |                    |                    |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio               |                    |                    |
| a) rigiri   | 3.382              | 2.840              |
| 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 | 0                  | 0                  |
| b) altre  |                    |                    |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>                                      | <b>36.383</b>      | <b>34.345</b>      |

La tabella accoglie tutta la fiscalità anticipata che verrà assorbita negli esercizi successivi in contropartita del conto economico.


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

(in migliaia di Euro)

|  | Totale 2012   | Totale 2011   |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>               | <b>29.919</b> | <b>29.117</b> |
| <b>2. AUMENTI</b>                        | <b>3.815</b>  | <b>2.127</b>  |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>                    | <b>2.378</b>  | <b>1.325</b>  |
| 3.1 Rigiri                               | 2.378         | 1.325         |
| 3.2 Trasformazioni in crediti di imposta |               |               |
| a) derivante da perdite di esercizio     |               |               |
| b) derivante da perdite fiscali          |               |               |
| 3.3 Altre diminuzioni                    |               |               |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>                 | <b>31.356</b> | <b>29.919</b> |

La Legge n. 214 del 22.12.2011, articolo 9, in funzione della prossima entrata in vigore del nuovo accordo di Basilea, ha modificato la disciplina fiscale applicabile alle attività per imposte anticipate iscritte in bilancio, relative a svalutazioni di crediti non ancora dedotte dal reddito imponibile ai sensi del comma 3 dell'articolo 106 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, nonché quelle relative al valore dell'avviamento e delle altre attività immateriali, i cui componenti negativi sono deducibili in più periodi d'imposta ai fini delle imposte sui redditi (*Deferred Tax Assets* – DTA). Solo al verificarsi di una perdita d'esercizio, le attività sopra indicate sono trasformabili in crediti d'imposta. Le cifre esposte nella tabella corrispondono alle sole imposte anticipate IRES inerenti alle svalutazioni crediti non ancora dedotte (diciottesimi, per 23 milioni) e quelle relative agli avviamenti (8,8 milioni di euro).



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

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

(in migliaia di Euro)

|  | Totali 2012 | Totali 2011 |
|--|-------------|-------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>                         | <b>170</b>  | <b>653</b>  |
| <b>2. AUMENTI</b>                                  |             |             |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      |             |             |
| a) relative a precedenti esercizi                  |             |             |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |             |             |
| c) altre   | 8           | 1           |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 0           | 11          |
| 2.3 Altri aumenti                                  |             |             |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>                              |             |             |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     |             |             |
| a) rigiri  | 2           | 400         |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |             |             |
| c) altre   | 0           | 95          |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali                  |             |             |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |             |             |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>                           | <b>176</b>  | <b>170</b>  |

La tabella accoglie tutta la fiscalità differita che verrà assorbita negli esercizi successivi in contropartita del conto economico.

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

(in migliaia di Euro)

|  | Totali 2012   | Totali 2011   |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>                         | <b>56.307</b> | <b>6.998</b>  |
| <b>2. AUMENTI</b>                                  |               |               |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     |               |               |
| a) relative a precedenti esercizi                  |               |               |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |               |               |
| c) altre   | 0             | 49.152        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 0             | 162           |
| 2.3 Altri aumenti                                  |               |               |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>                              |               |               |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    |               |               |
| a) rigiri  | 269           |               |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  |               |               |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        |               |               |
| d) altre   | 24.701        | 5             |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |               |               |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |               |               |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>                           | <b>31.337</b> | <b>56.307</b> |

La tabella espone le variazioni delle imposte anticipate generate dalla movimentazione nell'esercizio delle riserve di patrimonio netto relative agli strumenti finanziari classificati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

La diminuzione della fiscalità nell'esercizio si riferisce principalmente alle variazioni positive di fair value della componente obbligazionaria (titoli di stato).


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

(in migliaia di Euro)

|  | Totali 2012 | Totali 2011 |
|--|-------------|-------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>                         | <b>507</b>  | <b>917</b>  |
| <b>2. AUMENTI</b>                                  |             |             |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      |             |             |
| a) relative a precedenti esercizi                  |             |             |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |             |             |
| c) altre   | 556         | 0           |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 0           | 23          |
| 2.3 Altri aumenti                                  |             |             |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>                              |             |             |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     |             |             |
| a) rigiri  | 115         | 414         |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |             |             |
| c) altre   | 32          | 19          |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali                  |             |             |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |             |             |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>                           | <b>916</b>  | <b>507</b>  |

La tabella espone le variazioni delle imposte differite generate dalla movimentazione nell'esercizio delle riserve di patrimonio netto relative agli strumenti finanziari classificati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" nonché dalla rateizzazione della plusvalenza realizzata dalla cessione della filiale di Roma avvenuta nel 2010.

**13.7 Altre informazioni**

(in migliaia di Euro)

| <b>ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI</b>         | Totali 2012   | Totali 2011   |
|--|---------------|---------------|
| Descrizione                                  |               |               |
| Acconti IRES                                 | 9.269         | 5.432         |
| Acconti Irap                                 | 4.641         | 3.311         |
| Altri crediti e ritenute                     | 3.557         | 3.074         |
| <b>Attività per imposte correnti lorde</b>   | <b>17.467</b> | <b>11.817</b> |
| Compensazione con passività fiscali correnti | (13.333)      | (11.817)      |
| <b>Attività per imposte correnti nette</b>   | <b>4.134</b>  | <b>0</b>      |

(in migliaia di Euro)

| <b>PASSIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI</b>       | Totali 2012   | Totali 2011   |
|---|---------------|---------------|
| Descrizione                                 |               |               |
| Debiti tributari IRES                       | 7.782         | 9.768         |
| Debiti tributari Irap                       | 4.474         | 4.997         |
| Altri debiti tributari                      | 1.077         | 721           |
| <b>Debiti per imposte correnti lorde</b>    | <b>13.333</b> | <b>15.486</b> |
| Compensazione con attività fiscali correnti | (13.333)      | (11.817)      |
| <b>Debiti per imposte correnti nette</b>    | <b>0</b>      | <b>3.669</b>  |

Gli esercizi non ancora definiti a livello fiscale sono quelli relativi agli anni dal 2008 al 2011.





**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

Nel corso del 2011 si è conclusa, con la redazione di un "Processo Verbale di Constatazione" (P.V.C.), una verifica fiscale mirata, relativa all'esercizio 2008. Nel suddetto P.V.C. i funzionari dell'Agenzia delle Entrate hanno mosso rilievi che si ritiene complessivamente suscettibili di essere contestati.

Anche avvalendosi del parere di consulenti esterni, si è ritenuto di non effettuare specifici accantonamenti in bilancio valutando non probabile l'eventualità di esborsi futuri.

Con riferimento al citato P.V.C. si segnala che al momento non sono stati emessi avvisi di accertamento nei nostri confronti.

**SEZIONE 14 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DIMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE**

Voce 140 dell'attivo e Voce 90 del passivo

Voce non applicabile a Biverbanca.

**SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - Voce 150**

(in migliaia di Euro)

| 15.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE                                 | Totali 2012   | Totali 2011   |
|---|---------------|---------------|
| - Addebiti relativi a sistemi di pagamento in corso di esecuzione | 43.264        | 22.814        |
| - Somme da addebitare a banche                                    | 4.746         | 6.317         |
| - Imposte indirette e tasse                                       | 4.721         | 5.319         |
| - Costi sistemazione locali in affitto                            | 2.834         | 2.671         |
| - Risconti attivi residuali                                       | 296           | 249           |
| - Partite viaggianti  | 42            | 15            |
| - Altre somme da recuperare da clientela                          | 929           | 28            |
| - Differenziale per rettifica portafoglio di proprietà            | 62            | 128           |
| - Ratei attivi residuali  | 9.441         | 8.465         |
| - Altre partite   | 2.529         | 2.501         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>68.864</b> | <b>48.507</b> |

Le partite evidenziate nel prospetto sono classificate in maniera diversa rispetto all'anno precedente per conformarsi allo stile espositivo della nuova Capogruppo.

La sottovoce "Addebiti relativi a sistemi di pagamento in corso di esecuzione" comprende operazioni che trovano naturale sistemazione nei primi giorni del 2013.


**SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - Voce 10**

(in migliaia di Euro)

| <b>1.1 DEBITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA</b>             | <b>Totali 2012</b> | <b>Totali 2011</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Tipologia operazioni/Valori   |                    |                    |
| 1. Debiti verso banche centrali                                       |                    |                    |
| 2. Debiti verso banche  |                    |                    |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi                                  | 37.163             | 9.765              |
| 2.2 Depositi vincolati  | 217.962            | 218.755            |
| 2.3 Finanziamenti   | 2.972              | 739.808            |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   | -                  | 735.132            |
| 2.3.2 Altri   | 2.972              | 4.676              |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali |                    |                    |
| 2.5 Altri debiti  | 142                | 21                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>258.239</b>     | <b>968.349</b>     |
| <b>FAIR VALUE</b>   | <b>258.239</b>     | <b>968.349</b>     |

**1.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "DEBITI VERSO BANCHE": DEBITI SUBORDINATI**

Biverbanca non ha in essere debiti subordinati.

**1.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "DEBITI VERSO BANCHE": DEBITI STRUTTURATI**

Biverbanca non ha in essere debiti strutturati.

**1.4 DEBITI VERSO BANCHE OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA**

Tipologia di operazione non in essere in Biverbanca.

**1.5 DEBITI PER LEASING FINANZIARIO**

Non vi sono in essere contratti di *leasing* finanziario con banche.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

**SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - Voce 20**

(in migliaia di Euro)

| <b>2.1 DEBITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA</b>         | <b>Totali 2012</b> | <b>Totali 2011</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Tipologia operazioni/Valori  |                    |                    |
| 1. Conti correnti e depositi liberi                                  | 1.512.804          | 1.470.826          |
| 2. Depositi vincolati  | 48.304             | 7.399              |
| 3. Finanziamenti   | 110.184            | 108.501            |
| 3.1 Pronti contro termine passivi                                    | 110.184            | 107.951            |
| 3.2 Altri  | -                  | 550                |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                  | -                  |
| 5. Altri debiti  | 6.947              | 9.947              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.678.239</b>   | <b>1.596.673</b>   |
| <b>FAIR VALUE</b>  | <b>1.678.239</b>   | <b>1.596.673</b>   |

**2.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "DEBITI VERSO CLIENTELA": DEBITI SUBORDINATI**

Biverbanca non ha in essere debiti subordinati.

**2.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "DEBITI VERSO CLIENTELA": DEBITI STRUTTURATI**

Biverbanca non ha in essere debiti strutturati.

**2.4 DEBITI VERSO CLIENTELA: DEBITI OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA**

Tipologia di operazione non in essere in Biverbanca.

**2.5 DEBITI PER LEASING FINANZIARIO**

Non vi sono in essere contratti di *leasing* finanziario con clientela.


**SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - Voce 30**

(in migliaia di Euro)

| 3.1 TITOLI IN CIRCOLAZIONE:<br>COMPOSIZIONE<br>MERCEOLOGICA | Totali 2012     |            |                |           | Totali 2011     |            |                |           |
|---|-----------------|------------|----------------|-----------|-----------------|------------|----------------|-----------|
|   | Valore bilancio | Fair value |                |           | Valore bilancio | Fair value |                |           |
|   |                 | Livello 1  | Livello 2      | Livello 3 |                 | Livello 1  | Livello 2      | Livello 3 |
| Tipologia titoli/Valori                                     |                 |            |                |           |                 |            |                |           |
| <b>A.TITOLI</b>   |                 |            |                |           |                 |            |                |           |
| 1. Obbligazioni   |                 |            |                |           |                 |            |                |           |
| 1.1 Strutturate   | -               | -          | -              | -         | -               | -          | -              |           |
| 1.2 Altre   | 503.999         | -          | 508.071        |           | 368.231         | -          | 372.113        |           |
| 2. Altri titoli   |                 |            |                |           |                 |            |                |           |
| 2.1 Strutturati   | -               | -          | -              | -         | -               | -          | -              |           |
| 2.2 Altri   | 4.434           | -          | 4.434          |           | 6.901           | -          | 6.901          |           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>508.433</b>  | <b>-</b>   | <b>512.505</b> |           | <b>375.132</b>  | <b>-</b>   | <b>379.014</b> |           |

La tabella evidenzia la raccolta rappresentata da titoli che comprende, oltre alle obbligazioni emesse, anche i certificati di deposito in essere e scaduti da rimborsare.

Per la determinazione del *fair value* dei titoli emessi è stato utilizzato un modello di attualizzazione dei flussi di cassa basato sulle curve dei tassi di rendimento.

**3.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI SUBORDINATI**

Biverbanca non ha emesso titoli subordinati.

(in migliaia di Euro)

| 3.3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA       | Totali 2012 | Totali 2011  |
|---|-------------|--------------|
| Tipologia titoli/Valori   |             |              |
| 1. Titoli oggetto di copertura specifica di <i>fair value</i> : |             |              |
| a) rischio di tasso di interesse                                | -           | 9.116        |
| b) rischio di cambio  |             |              |
| c) più rischi   |             |              |
| 2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: |             |              |
| a) rischio di tasso di interesse                                |             |              |
| b) rischio di cambio  |             |              |
| c) altro  |             |              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>-</b>    | <b>9.116</b> |

Non sono più presenti nell'esercizio obbligazioni oggetto di copertura specifica.



PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO

SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - Voce 40

| 4.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>DI NEGOZIAZIONE:<br>COMPOSIZIONE<br>MERCEOLOGICA<br>Tipologia operazioni/Valori | TOTALE 2012 |    |              |    |          | TOTALE 2011 |       |              |    |          |
|--|-------------|----|--------------|----|----------|-------------|-------|--------------|----|----------|
|  | VN          | FV |              |    | FV*      | VN          | FV    |              |    | FV*      |
|  |             | L1 | L2           | L3 |          |             | L1    | L2           | L3 |          |
| <b>A. PASSIVITÀ PER CASSA</b>  |             |    |              |    |          |             |       |              |    |          |
| 1. Debiti verso banche   |             |    |              |    |          |             |       |              |    |          |
| 2. Debiti verso clientela  | -           | -  |              |    |          |             |       |              |    |          |
| 3. Titoli di debito  |             |    |              |    |          |             |       |              |    |          |
| 3.1 Obbligazioni   |             |    |              |    |          |             |       |              |    |          |
| 3.1.1 Strutturate  |             |    |              |    | X        |             |       |              |    | X        |
| 3.1.2 Altre obbligazioni   |             |    |              |    | X        |             |       |              |    | X        |
| 3.2 Altri titoli   |             |    |              |    |          |             |       |              |    |          |
| 3.2.1 Strutturati  |             |    |              |    | X        |             |       |              |    | X        |
| 3.2.2 Altri  |             |    |              |    | X        |             |       |              |    | X        |
| <b>TOTALE A</b>  | -           | -  |              |    |          | -           | -     |              |    |          |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>   | <b>X</b>    |    |              |    | <b>X</b> | <b>X</b>    |       |              |    | <b>X</b> |
| 1. Derivati finanziari   |             | -  | 8.958        |    |          |             | 7.812 |              |    |          |
| 1.1 Di negoziazione  | X           | -  | 8.958        |    | X        | X           | 7.749 |              |    | X        |
| 1.2 Connessi con<br>la <i>fair value option</i>  | X           |    | -            |    | X        | X           | 63    |              |    | X        |
| 1.3 Altri  | X           |    | -            |    | X        | X           | -     |              |    | X        |
| 2. Derivati creditizi  |             |    |              |    |          |             |       |              |    |          |
| 2.1 Di negoziazione  | X           |    |              |    | X        | X           |       |              |    | X        |
| 2.2 Connessi con<br>la <i>fair value option</i>  | X           |    |              |    | X        | X           |       |              |    | X        |
| 2.3 Altri  | X           |    |              |    | X        | X           |       |              |    | X        |
| <b>TOTALE B</b>  | <b>X</b>    | -  | <b>8.958</b> |    | <b>X</b> | <b>X</b>    | -     | <b>7.812</b> |    | <b>X</b> |
| <b>TOTALE (A+B)</b>  | <b>X</b>    | -  | <b>8.958</b> |    | <b>X</b> | <b>X</b>    | -     | <b>7.812</b> |    | <b>X</b> |

Legenda

VN = valore nominale o nozionale

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.

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

VN =

Gli strumenti derivati sono classificati secondo i tre livelli di *fair value* così come identificati dallo IAS 39.

I criteri adottati per tale classificazione sono indicati nella sezione A.3 - Informativa sul *fair value* della parte A "Politiche contabili" della Nota Integrativa.

**4.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE":  
PASSIVITÀ SUBORDINATE**

Biverbanca non ha in essere passività subordinate.


**4.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE":  
DEBITI STRUTTURATI**

Biverbanca non ha in essere debiti strutturati.

**4.4 PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA (ESCLUSI "SCOPERTI TECNICI") DI  
NEGOZIAZIONE: VARIAZIONI ANNUE**

Biverbanca non ha in essere passività finanziarie per cassa di negoziazione.

**SEZIONE 5 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - Voce 50**

(in migliaia di Euro)

| 5.1. PASSIVITÀ<br>FINANZIARIE<br>VALUTATE<br>AL FAIR VALUE:<br>COMPOSIZIONE<br>MERCEOLOGICA<br>Tipologia operazioni/Valori | Totale 2012    |    |                |    |                | Totale 2011    |    |                |    |                |
|--|----------------|----|----------------|----|----------------|----------------|----|----------------|----|----------------|
|  | VN             | FV |                |    | FV*            | VN             | FV |                |    | FV*            |
|  |                | L1 | L2             | L3 |                |                | L1 | L2             | L3 |                |
| <b>1. DEBITI VERSO BANCHE</b>  | -              |    |                |    |                |                |    |                |    |                |
| 1.1 Strutturati  | -              | -  | -              | -  | X              | -              | -  | -              | -  | X              |
| 1.2 Altri  | -              | -  | -              | -  | X              | -              | -  | -              | -  | X              |
| <b>2. DEBITI VERSO CLIENTELA</b>   | -              |    |                |    |                |                |    |                |    |                |
| 2.1 Strutturati  | -              | -  | -              | -  | X              | -              | -  | -              | -  | X              |
| 2.2 Altri  | -              | -  | -              | -  | X              | -              | -  | -              | -  | X              |
| <b>3. TITOLI DI DEBITO</b>   | <b>615.315</b> |    | <b>631.392</b> |    | <b>631.392</b> | <b>762.185</b> |    | <b>778.895</b> |    | <b>778.895</b> |
| 3.1 Strutturati  | -              | -  | -              | -  | X              | -              | -  | -              | -  | X              |
| 3.2 Altri  | 615.315        | -  | 631.392        | -  | X              | 762.185        | -  | 778.895        | -  | X              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>615.315</b> | -  | <b>631.392</b> | -  | <b>X</b>       | <b>762.185</b> | -  | <b>778.895</b> | -  | <b>X</b>       |

VN = valore nominale o nozionale

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.

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La tabella evidenzia le passività finanziarie rappresentate da obbligazioni a tasso fisso classificate al fair value e che sono state oggetto di copertura. Tale copertura è realizzata attraverso contratti derivati e riguarda il rischio di variazione dei tassi di interesse.

In mancanza di un mercato attivo, il fair value delle obbligazioni è determinato mediante tecniche valutative. Nella determinazione del fair value si tiene conto della componente relativa al proprio merito creditizio ma anche dello spread commerciale.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

(in migliaia di Euro)

| 5.1.A PASSIVITÀ VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> . MODALITÀ DI UTILIZZO DELLA <i>FAIR VALUE OPTION</i> | Totale 2012         |                        |                        | Totale 2011         |                        |                        |
|---|---------------------|------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
|   | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Titoli in circolazione | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Titoli in circolazione |
| Voci/Valori   |                     |                        |                        |                     |                        |                        |
| Coperture naturali tramite derivati   |                     |                        | 631.392                |                     |                        | 778.895                |
| Coperture naturali con altri strumenti finanziari   |                     |                        |                        |                     |                        |                        |
| Altre fattispecie di <i>mismatch</i> contabile  |                     |                        |                        |                     |                        |                        |
| Portafogli di passività finanziarie gestiti internamente sulla base del <i>fair value</i>           |                     |                        |                        |                     |                        |                        |
| Strumenti finanziari strutturati  |                     |                        |                        |                     |                        |                        |
| <b>TOTALE</b>   |                     |                        | <b>631.392</b>         |                     |                        | <b>778.895</b>         |

**5.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 50 "PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE*": PASSIVITÀ SUBORDINATE**

Biverbanca non ha in essere passività subordinate.

(in migliaia di Euro)

| 5.3 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> . VARIAZIONI ANNUE | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Titoli in circolazione | Totale         |
|--|---------------------|------------------------|------------------------|----------------|
|  |                     |                        |                        |                |
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>   |                     |                        | <b>778.895</b>         | <b>778.895</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>  |                     |                        | <b>7.881</b>           | <b>7.881</b>   |
| B.1 Emissioni  |                     |                        | -                      | -              |
| B.2 Vendite  |                     |                        | -                      | -              |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>                               |                     |                        | 1.913                  | 1.913          |
| B.4 Altre variazioni   |                     |                        | 5.968                  | 5.968          |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  |                     |                        | <b>155.384</b>         | <b>155.384</b> |
| C.1 Acquisti   |                     |                        | 146.870                | 146.870        |
| C.2 Rimborsi   |                     |                        | -                      | -              |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                               |                     |                        | 1.401                  | 1.401          |
| C.4 Altre variazioni   |                     |                        | 7.113                  | 7.113          |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>   |                     |                        | <b>631.392</b>         | <b>631.392</b> |


**SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - Voce 60**

(in migliaia di Euro)

| 6.1 DERIVATI DI COPERTURA:<br>COMPOSIZIONE PER<br>TIPOLOGIA DI COPERTURA E PER LIVELLI<br>GERARCHICI | Fair value 2012 |                |    | VN<br>2012     | Fair value 2011 |               |    | VN<br>2011     |
|--|-----------------|----------------|----|----------------|-----------------|---------------|----|----------------|
|  | L1              | L2             | L3 |                | L1              | L2            | L3 |                |
| <b>A. DERIVATI FINANZIARI</b>  |                 |                |    |                |                 |               |    |                |
| 1) Fair value  |                 | 108.786        |    | 434.632        |                 | 75.906        |    | 436.213        |
| 2) Flussi finanziari   |                 |                |    |                |                 |               |    |                |
| 3) Investimenti esteri   |                 |                |    |                |                 |               |    |                |
| <b>B. DERIVATI CREDITIZI</b>   |                 |                |    |                |                 |               |    |                |
| 1) Fair value  |                 |                |    |                |                 |               |    |                |
| 2) Flussi finanziari   |                 |                |    |                |                 |               |    |                |
| <b>TOTALE</b>  |                 | <b>108.786</b> |    | <b>434.632</b> |                 | <b>75.906</b> |    | <b>436.213</b> |

Legenda

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

(in migliaia di Euro)

| 6.2 DERIVATI DI COPERTURA:<br>COMPOSIZIONE PER PORTAFO-<br>GLI COPERTI E PER TIPOLOGIA<br>DI COPERTURA | Fair value          |                      |                       |                      |               | Flussi finanziari |           | Investimenti<br>esteri |          |
|--|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|-----------|------------------------|----------|
|  | Specifica           |                      |                       |                      |               | Generica          | Specifica |                        | Generica |
|  | Rischio di<br>tasso | Rischio di<br>cambio | Rischio di<br>credito | Rischio di<br>prezzo | Più<br>rischi |                   |           |                        |          |
| Operazioni/Tipo di copertura   |                     |                      |                       |                      |               |                   |           |                        |          |
| 1. Attività finanziarie<br>disponibili per la vendita  | 107.508             |                      |                       |                      |               | X                 |           | X                      |          |
| 2. Crediti   | 1.278               |                      |                       | X                    |               | X                 |           | X                      |          |
| 3. Attività finanziarie<br>detenute sino<br>alla scadenza  | X                   |                      |                       | X                    |               | X                 |           | X                      |          |
| 4. Portafoglio   | X                   | X                    | X                     | X                    | X             |                   | X         | X                      |          |
| 5. Altre operazioni  |                     |                      |                       |                      |               | X                 |           | X                      |          |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>   | <b>108.786</b>      |                      |                       |                      |               |                   |           |                        |          |
| 1. Passività finanziarie   | -                   |                      |                       | X                    |               | X                 |           | X                      |          |
| 2. Portafoglio   | X                   | X                    | X                     | X                    | X             |                   | X         | X                      |          |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>  | <b>-</b>            |                      |                       |                      |               |                   |           |                        |          |
| 1. Transazioni attese  | X                   | X                    | X                     | X                    | X             | X                 |           | X                      |          |
| 2. Portafoglio di attività e<br>passività finanziarie  | X                   | X                    | X                     | X                    | X             |                   | X         |                        |          |

Nella tabella sono indicati i *fair value* negativi dei contratti derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta ed alla tipologia di copertura realizzata.





**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

**SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE  
OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – Voce 70**

Al 31 dicembre 2012 non sono presenti passività finanziarie oggetto di copertura generica.

**SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - Voce 80**

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella sezione 13 dell'attivo.

**SEZIONE 9- PASSIVITÀ ASSOCIATE A GRUPPI DI ATTIVITÀ  
IN VIA DI DISMISSIONE - Voce 90**

Non presente la fattispecie.

**SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - Voce 100**

(in migliaia di Euro)

| <b>10.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE</b>                          | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Voci</b>  |                    |                    |
| - Sbilancio rettifiche portafogli effetti                          | 18.026             | 2.656              |
| - Accrediti relativi a sistemi di pagamento in corso di esecuzione | 15.002             | 20.104             |
| - Somme da accreditare a banche                                    | 664                | 582                |
| - Debiti di funzionamento non connessi a serv. finanziari          | 5.660              | 2.606              |
| - Importi da versare al fisco per conto terzi                      | 3.312              | 3.848              |
| - Somme da erogare al personale                                    | 2.504              | 2.197              |
| - Somme da riconoscere a clientela                                 | 5.081              | 6.740              |
| - Risconti passivi residuali                                       | 232                | 165                |
| - Somme da riconoscere a enti vari                                 | 2.397              | 2.395              |
| - Passività connesse al deterioramento di garanzie rilasciate      | 477                | 413                |
| - Altre passività fiscali  | 462                | 111                |
| - Ratei passivi residuali  | 558                | 600                |
| - Altre partite  | 13.573             | 13.342             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>67.948</b>      | <b>55.759</b>      |

Le partite evidenziate nel prospetto sono classificate in maniera diversa rispetto all'anno precedente per conformarsi allo stile espositivo della nuova Capogruppo.

La sottovoce "Accreditati relativi a sistemi di pagamento in corso di esecuzione" comprende operazioni che trovano naturale sistemazione nei primi giorni del 2013.


**SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - Voce 110**

(in migliaia di Euro)

| 11.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE:<br>VARIAZIONI ANNUE | Totale 2012   | Totale 2011   |
|--|---------------|---------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>   | <b>16.864</b> | 18.407        |
| <b>B. AUMENTI</b>  |               |               |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                                    | -             | -             |
| B.2 Altre variazioni   | 514           | 405           |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  |               |               |
| C.1 Liquidazioni effettuate  | 812           | 1.948         |
| C.2 Altre variazioni   |               |               |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>   | <b>16.566</b> | <b>16.864</b> |

**11.2 ALTRE INFORMAZIONI**

Il valore attuale del fondo trattamento di fine rapporto al 31/12/2012 è pari a 16.566 migliaia di euro.

Per la determinazione della consistenza del fondo sono state utilizzate opportune ipotesi economico-finanziarie e demografiche tra le quali:

- un tasso di inflazione pari al 2%;
- un tasso annuo medio atteso di incremento retributivo (inflazione inclusa) pari al 2,80%;
- probabilità annua di richiesta di anticipazione del TFR posta al 5%;
- tavole RGS48, distinte per sesso, per determinare le probabilità annue di uscita dal fondo per morte degli iscritti;
- per il calcolo del valore attuale, in linea con l'impostazione generalmente adottata dal sistema bancario che prevede di fare riferimento al rendimento di titoli obbligazionari *corporate* di elevato *standing* creditizio, un tasso di attualizzazione del 3,17%, pari al valore al 31 dicembre 2012 dell'indice "iBoxx™ Euro Corporate rating A scadenza 10+".

Le perdite attuariali risultanti alla fine dell'esercizio corrente ammontano a 1,566 milioni di euro e non hanno raggiunto il limite del 10% del Fondo, previsto dallo IAS 19; pertanto non sono stati rilevati a conto economico.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5/12/2005 n. 252, le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 non confluiscono più nel fondo, bensì a scelta del dipendente sono destinate a forme di previdenza complementare ovvero sono mantenute presso l'azienda che provvede a trasferirle al fondo di tesoreria gestito dall'INPS. Tali componenti economiche sono rilevate nelle spese per il personale nella sottovoce "indennità di fine rapporto".



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

**SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - Voce 120**

(in migliaia di Euro)

| <b>12.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE</b> | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Voci/Valori</b>                                 |                    |                    |
| 1. Fondi di quiescenza aziendali                   | 24.051             | 21.953             |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri                 |                    |                    |
| 2.1 controversie legali                            | 1.056              | 1.144              |
| 2.2 oneri per il personale                         | 1.206              | 2.438              |
| 2.3 altri  | 498                | 844                |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>26.811</b>      | <b>26.379</b>      |

(in migliaia di Euro)

| <b>12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE</b> | <b>Fondi di quiescenza</b> | <b>Altri fondi</b> | <b>Totale</b> |
|--|----------------------------|--------------------|---------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>                           | <b>21.953</b>              | <b>4.426</b>       | <b>26.379</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>                                      |                            |                    |               |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                      | -                          | 923                | 923           |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo             | 1.188                      | 70                 | 1.258         |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto  | 3.340                      | 74                 | 3.414         |
| B.4 Altre variazioni                                   | -                          | -                  | -             |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>                                  |                            |                    |               |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                            | 2.430                      | 1.924              | 4.354         |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto  | -                          | -                  | -             |
| C.3 Altre variazioni                                   | 0                          | 809                | 809           |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>                             | <b>24.051</b>              | <b>2.760</b>       | <b>26.811</b> |

**12.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A PRESTAZIONI DEFINITE**

Il fondo di quiescenza è costituito a fronte degli impegni assunti nei confronti di personale non più attivo beneficiario delle prestazioni periodiche a titolo di previdenza complementare in qualità di percettore diretto della rendita vitalizia ovvero di superstite dell'ex dipendente.

Il disavanzo tecnico rilevato per l'esercizio in corso, pari a 4,527 milioni di euro e determinato dal confronto tra l'ammontare della dotazione patrimoniale ed il fabbisogno stimato della riserva, è composto da interessi passivi dovuti al rilascio dell'attualizzazione per 1.187 migliaia di euro e da perdite attuariali per 3.340 migliaia di euro.

Il fondo è interamente finanziato dalla banca ed è investito in modo indistinto nel patrimonio della società.

Per la determinazione della consistenza del fondo, è stato assunto quale parametro economico un tasso medio di adeguamento dei trattamenti pensionistici pari all'1,76%, con un'ipotesi di uscita dal fondo in caso di decesso secondo le probabilità desunte dalle tavole di mortalità ISTAT riferite all'anno 2009. Per l'attualizzazione, in linea con l'impostazione generalmente



adottata dal sistema bancario che prevede di fare riferimento al rendimento di titoli obbligazionari *corporate* di elevato *standing* creditizio, è stato utilizzato il tasso del 3,17%, pari al valore al 31 dicembre 2012 dell'indice "iBoxx™ Euro Corporate rating A scadenza 10+" e corrispondente ad un tasso reale di attualizzazione dell'1,15%. Attraverso il processo di attualizzazione, infatti, gli impegni futuri vengono riportati alla data di valutazione degli oneri fornendo una misura sintetica dell'equilibrio complessivo del Fondo.

#### 12.4 FONDI PER RISCHI E ONERI – ALTRI FONDI

Il Fondo rischi e oneri – altri fondi – è stato costituito a fronte di:

- attualizzazione dell'onere futuro costituito dal premio di anzianità da corrispondere ai dipendenti al compimento del venticinquesimo anno di servizio, per 810 migliaia di euro. L'esborso avverrà al maturare della suddetta anzianità per ciascun dipendente;
- revocatorie fallimentari per 495 migliaia di euro. Le previsioni di esborso si collocano nell'arco di 4 anni;
- cause e contenziosi diversi con clientela per obbligazioni in *default*, per 476 migliaia di euro. Previsioni di esborso nell'ambito di tre anni;
- altri contenziosi diversi, per 935 migliaia di euro con previsione di esborso da uno a quattro anni.

#### SEZIONE 13 - AZIONI RIMBORSABILI – Voce 140

Voce non applicabile a Biverbanca.

#### SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

##### 14.1 "CAPITALE" E "AZIONI PROPRIE": COMPOSIZIONE

Il capitale sociale è costituito esclusivamente da n. 124.560.677 azioni ordinarie. Le azioni risultano totalmente sottoscritte.

Non sono presenti nel portafoglio della banca azioni proprie.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| 14.2 CAPITALE - NUMERO AZIONI: VARIAZIONI ANNUE       | Ordinarie          | Altre |
|---|--------------------|-------|
| Voci/Tipologie  |                    |       |
| <b>A. AZIONI ESISTENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>  | <b>124.560.677</b> |       |
| - interamente liberate                                | 124.560.677        |       |
| - non interamente liberate                            | -                  |       |
| A.1 Azioni proprie (-)                                | -                  |       |
| <b>B.2 AZIONI IN CIRCOLAZIONE: ESISTENZE INIZIALI</b> |                    |       |
| <b>B. AUMENTI</b>                                     |                    |       |
| B.1 Nuove emissioni:                                  |                    |       |
| - a pagamento:  |                    |       |
| - operazioni di aggregazioni di imprese               |                    |       |
| - conversione di obbligazioni                         |                    |       |
| - esercizio di <i>warrant</i>                         |                    |       |
| - altre   |                    |       |
| - a titolo gratuito:                                  |                    |       |
| - a favore dei dipendenti                             |                    |       |
| - a favore degli amministratori                       |                    |       |
| - altre   |                    |       |
| B.2 Vendita di azioni proprie                         |                    |       |
| B.3 Altre variazioni                                  |                    |       |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>                                 |                    |       |
| C.1 Annullamento                                      |                    |       |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                        |                    |       |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese                 |                    |       |
| C.4 Altre variazioni                                  |                    |       |
| <b>D. AZIONI IN CIRCOLAZIONE: RIMANENZE FINALI</b>    | <b>124.560.677</b> |       |
| D.1 Azioni proprie (+)                                |                    |       |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio         | 124.560.677        |       |
| - interamente liberate                                | 124.560.677        |       |
| - non interamente liberate                            |                    |       |

### 14.3 CAPITALE: ALTRE INFORMAZIONI

In data 28 dicembre 2012 si è realizzato il trasferimento del pacchetto di maggioranza di Biverbanca dal Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena al Gruppo Cassa di Risparmio di Asti: con l'attuazione del citato trasferimento, il capitale sociale, costituito da

|                                   |                               |  |
|-----------------------------------|-------------------------------|--|
| Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. | n. 75.258.793 azioni (60,42%) | pari ad un capitale di euro 75.258.793 |
| Fondazione C.R.Biella             | n. 41.648.330 azioni (33,44%) | pari ad un capitale di euro 41.648.330 |
| Fondazione C.R.Vercelli           | n. 7.653.554 azioni (6,14%)   | pari ad un capitale di euro 7.653.554  |

A termini di Statuto è previsto che, nel caso in cui un socio intenda cedere, in tutto o in parte, le proprie azioni od i propri diritti d'opzione, gli altri soci devono essere messi a conoscenza di tale decisione ed entro il termine di 30 giorni dal ricevimento della comunicazione possono esercitare il diritto di prelazione. La prelazione può essere esercitata solo per la totalità delle azioni o dei diritti offerti.


**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**
**14.4 RISERVE DI UTILI: ALTRE INFORMAZIONI**

Nella tabella seguente, come richiesto dall'articolo 2427 c.c. comma 7-bis, sono illustrate in modo analitico le voci di patrimonio netto riferite alle riserve di utili, con l'indicazione relativa della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

(in migliaia di Euro)

|  | Importo  | Possibilità di utilizzazione (*) | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti |                   |
|--|--|----------------------------------|-------------------|--|-------------------|
|  |  |                                  |                   | Per copertura perdite  | Per altre ragioni |
| 180 Capitale Sociale                           | 124.561  |                                  |                   |  |                   |
| 170 Sovraprezzo di emissione                   | Riserva da sovrapprezzo di emissione   | 33.397                           | A - B - C (1)     | 33.397   |                   |
| 130 Riserve da valutazione                     | - art. 6 comma 1 lett. b) Dlgs 38/2005 (attività disponibili per la vendita) | (60.621)                         |                   |  |                   |
| 160 Riserve                                    | - Riserva legale   | 24.912                           | B                 | 24.912   |                   |
|  | - Riserva straordinaria  | 48.837                           | A - B - C         | 48.837   |                   |
|  | - Riserva art. 22 D.Lgs. 17/5/99 n. 153                                      | 3.886                            | A - B - C         | 3.886  |                   |
|  | - Riserva di conferimento L.30/7/90 n. 218                                   | 20.208                           | A - B - C (2)     | 20.208   |                   |
|  | - Riserva art. 7, comma 3, L.30/7/90 n. 218                                  | 3.987                            | A - B - C (2)     | 3.987  |                   |
|  | - Riserva FTA IAS  | (9.245)                          |                   | (9.245)  |                   |
|  | - Riserva indisponibile ex art. 6 Dlgs 38/2005                               | 156                              |                   |  |                   |
| <b>TOTALE RISERVE ESCLUSO CAPITALE SOCIALE</b> |  | <b>65.517</b>                    |                   | <b>125.982</b>   |                   |
| Quota non distribuibile                        |  |                                  |                   | 24.912   |                   |
| Quota distribuibile                            |  |                                  |                   | 101.070  |                   |

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

(1) Ai sensi dell'art. 2431 cod.civ. si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 cod.civ.

(2) La riserva per disposizione di legge può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 cod. civ.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

Di seguito si fornisce una breve descrizione delle riserve di utili:

(in migliaia di Euro)

|   |         |
|---|---------|
| RISERVA LEGALE – Costituita ai sensi dell'art. 2430 del C.C., ha ormai raggiunto il minimo previsto dal suddetto articolo, ovvero un quinto del capitale sociale.   | 24.912  |
| RISERVA STATUTARIA – Costituita ai sensi dello statuto della ex C.R.Biella, che prevedeva l'accantonamento del 25% dell'utile di periodo. E' stata alimentata dagli utili prodotti dal 1992 al 1995. Nello statuto attualmente in vigore questa riserva non è più prevista, pertanto nell'esercizio 2012 è stata azzerata mediante giro alla Riserva Straordinaria.   | 0       |
| RISERVA STRAORDINARIA – Costituisce la risultante degli accantonamenti effettuati nel tempo dalle due ex Cassa di Risparmio di Biella SpA e Cassa di Risparmio di Vercelli SpA, e successivamente da Biverbanca. Si precisa che l'ex C.R.Biella, in sede di trasformazione in S.p.A. nel 1992, ha azzerato la riserva straordinaria incrementando il capitale sociale.  | 48.837  |
| RISERVA EX D.LGS. 153/99 – E' stata costituita nel 1999 per sfruttare le agevolazioni fiscali concesse alle banche oggetto di operazioni di concentrazione strutturale attraverso l'applicazione di un'aliquota agevolata (12,5%). Nel 2000 la Commissione Europea ha stabilito che le suddette agevolazioni dovevano considerarsi "aiuti di Stato", vietati dal trattato CE, invitando lo Stato italiano a recuperarle. Nel corso dell'esercizio 2002 si è provveduto a versare le agevolazioni (costituite dalla differenza di aliquota) che Biverbanca aveva già prudentemente accantonato. Anche tale riserva risulta pertanto liberamente distribuibile. | 3.886   |
| RISERVA DI CONCENTRAZIONE L. 218/90 - ART. 7, COMMA 3 – Tale riserva è stata costituita in sospensione d'imposta dal 1995 al 1998 per sfruttare le agevolazioni fiscali previste dalla Legge 218/90. Parzialmente utilizzata a copertura di perdite nell'esercizio 1997, è l'unica riserva in sospensione d'imposta presente nel patrimonio.  | 3.987   |
| RISERVA FTA IAS – La riserva (negativa) rappresenta l'incidenza che l'introduzione dei nuovi principi contabili internazionali ha avuto sul patrimonio netto.   | (9.245) |
| RISERVA INDISPONIBILE EX ART. 6 D.LGS. 38/05 - Riserva corrispondente alle plusvalenze rilevate nel conto economico e non ancora realizzate, al netto del relativo onere fiscale, connesse con l'utilizzo della <i>fair value option</i> .  | 156     |

Altre Riserve:

|  |          |
|--|----------|
| RISERVA DI CONFERIMENTO L. 218/90 – Trattasi di riserva costituita dalla ex Cassa di Risparmio di Vercelli relativamente alle rivalutazioni effettuate sia sulle partecipazioni che sugli immobili, in occasione della costituzione della SpA nel corso dell'esercizio 1992.   | 20.208   |
| RISERVA SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE – Riserva costituita a seguito dell'aumento di capitale sottoscritto nel corso dell'esercizio 2010.  | 33.397   |
| RISERVA IAS DA VALUTAZIONE DI ATTIVITA' – Anche questa riserva deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali sulla valutazione delle attività iscritte in bilancio. Trattasi di riserva non distribuibile, il cui importo è destinato a modificarsi nel tempo per effetto dell'attività di valutazione. | (60.621) |


**Altre informazioni**

(in migliaia di Euro)

| <b>1. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI</b>                              | <b>Importo 2012</b> | <b>Importo 2011</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Operazioni</b>  |                     |                     |
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria                         |                     |                     |
| a) Banche  | 4.057               | 4.904               |
| b) Clientela   | 22.285              | 24.744              |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale                         |                     |                     |
| a) Banche  | -                   | -                   |
| b) Clientela   | 28.607              | 32.084              |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi                              |                     |                     |
| a) Banche  |                     |                     |
| i) a utilizzo certo  | 4.660               | 13.314              |
| ii) a utilizzo incerto   | -                   | -                   |
| b) Clientela   |                     |                     |
| i) a utilizzo certo  | 133                 | 153                 |
| ii) a utilizzo incerto   | 56.307              | 77.055              |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | -                   | -                   |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi          | -                   | -                   |
| 6) Altri impegni   | 1.834               | 2.389               |
| <b>TOTALE</b>  | <b>117.883</b>      | <b>154.643</b>      |

(in migliaia di Euro)

| <b>2. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI</b> | <b>Importo 2012</b> | <b>Importo 2011</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Portafogli</b>   |                     |                     |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                    | 11.001              | 95.905              |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                   |                     |                     |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita                      | 60.349              | 664.337             |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                     |                     |                     |
| 5. Crediti verso banche   | -                   | 86.361              |
| 6. Crediti verso clientela  | -                   | -                   |
| 7. Attività materiali   |                     |                     |
| <b>TOTALE</b>   | <b>71.350</b>       | <b>846.603</b>      |

Si riporta il dettaglio delle attività costituite a garanzia delle passività:

|  |        |
|--|--------|
| Titoli a cauzione per assegni circolari di nostra emissione: | 3.051  |
| Titoli in portafoglio connessi ad operazioni di PCT passivi: | 68.299 |





**PARTE B  
INFORMAZIONE SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

Nella tabella che segue si espongono, ai sensi di quanto richiesto dalla Banca d'Italia con comunicazione del 16 febbraio 2011, le attività non iscritte in bilancio in conformità alle norme dello IAS 39, che la banca ha costituito a garanzia di proprie passività e impegni.

(in migliaia di Euro)

| TIPOLOGIA DI RACCOLTA GARANTITA                       | Provenienza dei titoli |                                  |                          |               |
|---|------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------|
|   | Pronti contro termine  | Titoli di auto cartolarizzazioni | Titoli presi in prestito | Importo 2012  |
| Pronti contro termine passivi                         | 41.888                 | -                                | -                        | 41.888        |
| Operazioni di credito sull'Eurosistema                | -                      | -                                | -                        | -             |
| Operazioni sul Mercato Interbancario collateralizzato | -                      | -                                | -                        | -             |
| Altre operazioni di provvista garantite               | -                      | -                                | -                        | -             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>41.888</b>          | -                                | -                        | <b>41.888</b> |

(in migliaia di Euro)

| 4. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI   | Importo 2012   | Importo 2011   |
|---|----------------|----------------|
| Tipologia servizi   |                |                |
| <b>1. ESECUZIONE DI ORDINI PER CONTO DELLA CLIENTELA</b>  |                |                |
| a) Acquisti   |                |                |
| 1. regolati   |                |                |
| 2. non regolati   |                |                |
| b) Vendite  |                |                |
| 1. regolate   |                |                |
| 2. non regolate   |                |                |
| <b>2. GESTIONI DI PORTAFOGLI</b>  |                |                |
| a) individuali  | 176.713        | 170.417        |
| b) collettive   |                |                |
| <b>3. CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI</b>  |                |                |
| a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali) |                |                |
| 1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio   |                |                |
| 2. Altri titoli   |                |                |
| b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniale): altri   |                |                |
| 1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio   | 1.085.438      | 1.099.196      |
| 2. Altri titoli   | 1.900.968      | 2.366.499      |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi  | 2.917.124      | 3.388.849      |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi  | 895.340        | 1.055.501      |
| <b>4. ALTRE OPERAZIONI</b>  | <b>599.814</b> | <b>398.353</b> |


**SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - Voci 10 e 20**

(in migliaia di Euro)

| <b>1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI:<br/>COMPOSIZIONE</b> | <b>Titoli di<br/>debito</b> | <b>Finanziamenti</b> | <b>Altre<br/>operazioni</b> | <b>Totale<br/>2012</b> | <b>Totale<br/>2011</b> |
|---|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| <i>Voci/Forme tecniche</i>  |                             |                      |                             |                        |                        |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                | 8.940                       |                      | 5.355                       | 14.295                 | 4.242                  |
| 2. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i>                 |                             |                      |                             |                        |                        |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita                  | 21.062                      |                      |                             | 21.062                 | 18.458                 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                 |                             |                      |                             | -                      | -                      |
| 5. Crediti verso banche   | 690                         | 14.604               |                             | 15.294                 | 14.729                 |
| 6. Crediti verso clientela  |                             | 84.105               |                             | 84.105                 | 91.422                 |
| 7. Derivati di copertura  | X                           | X                    |                             | -                      | 127                    |
| 8. Altre attività   | X                           | X                    | 91                          | 91                     | 116                    |
| <b>TOTALE</b>   | <b>30.692</b>               | <b>98.709</b>        | <b>5.446</b>                | <b>134.847</b>         | <b>129.094</b>         |

Gli interessi attivi maturati nell'esercizio su attività finanziarie deteriorate ammontano a 8.694 migliaia di euro.

**1.2 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA**

Le informazioni relative ai differenziali di copertura sono nella tabella 1.5

**1.3 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI**
**1.3.1 INTERESSI ATTIVI SU ATTIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA**

Le attività finanziarie in valuta fanno registrare interessi per 368 migliaia di euro.

**1.3.2 INTERESSI ATTIVI SU OPERAZIONI DI LEASING FINANZIARIO**

Voce non applicabile per Biverbanca.



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

(in migliaia di Euro)

| <b>1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE</b> | <b>Debiti</b>   | <b>Titoli</b>   | <b>Altre operazioni</b> | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|---|-----------------|-----------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Voci/Forme tecniche</i>                                    |                 |                 |                         |                    |                    |
| 1. Debiti verso banche centrali                               | -               | X               | -                       | -                  | -                  |
| 2. Debiti verso banche  | (10.078)        | X               | -                       | (10.078)           | (11.537)           |
| 3. Debiti verso clientela                                     | (11.863)        | X               | -                       | (11.863)           | (10.735)           |
| 4. Titoli in circolazione                                     | X               | (14.619)        | -                       | (14.619)           | (12.372)           |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione                      | -               | -               | -                       | -                  | (95)               |
| 6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>        | -               | (17.120)        | -                       | (17.120)           | (16.258)           |
| 7. Altre passività e fondi                                    | X               | X               | (5)                     | (5)                | (203)              |
| 8. Derivati di copertura                                      | X               | X               | (1.711)                 | (1.711)            | -                  |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(21.941)</b> | <b>(31.739)</b> | <b>(1.716)</b>          | <b>(55.396)</b>    | <b>(51.200)</b>    |

(in migliaia di Euro)

| <b>1.5 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA</b> | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>Voci/Valori</i>   |                    |                    |
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:  | 11.065             | -                  |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:  | (12.776)           | -                  |
| <b>C. SALDO (A-B)</b>  | <b>(1.711)</b>     | <b>-</b>           |

## 1.6 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

### 1.6.1 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ IN VALUTA

Le passività denominate in divisa estera, fruttifere di interessi, fanno registrare oneri per 967 migliaia di euro.

### 1.6.2 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ PER OPERAZIONI DI LEASING FINANZIARIO

Voce non applicabile per Biverbanca.


**SEZIONE 2- LE COMMISSIONI - Voci 40 e 50**

(in migliaia di Euro)

| 2.1. COMMISSIONI ATTIVE: COMPOSIZIONE                              | Totale 2012   | Totale 2011   |
|--|---------------|---------------|
| Tipologia servizi/Valori   |               |               |
| a) garanzie rilasciate   | 910           | 593           |
| b) derivati su crediti   | -             | -             |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:              | 18.796        | 18.268        |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                            | 173           | 83            |
| 2. negoziazione di valute  | 48            | 476           |
| 3. gestioni di portafogli  | 1.453         | 1.433         |
| 3.1 individuali  | 1.453         | 1.433         |
| 3.2 collettive   | -             | -             |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                            | 648           | 423           |
| 5. banca depositaria   | -             | -             |
| 6. collocamento di titoli  | 694           | 812           |
| 7. attività di ricezione e trasmissione di ordini                  | 2.030         | 1.782         |
| 8. attività di consulenza  | -             | -             |
| 8.1 in materia di investimenti                                     | -             | -             |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                            | -             | -             |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                               | 13.750        | 13.259        |
| 9.1. gestioni patrimoniali   | -             | -             |
| 9.1.1 individuali  | -             | -             |
| 9.1.2 collettive   | -             | -             |
| 9.2 prodotti assicurativi  | 4.093         | 3.768         |
| 9.3 altri prodotti   | 9.657         | 9.491         |
| d) servizi di incasso e pagamento                                  | 4.356         | 3.732         |
| e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione | -             | -             |
| f) servizi per operazioni di <i>factoring</i>                      | -             | -             |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie                            | -             | -             |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione   | -             | -             |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti                            | 10.608        | 11.101        |
| j) altri servizi   | 11.577        | 10.468        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>46.247</b> | <b>44.162</b> |

Le commissioni relative al corrispettivo sull'accordato sono state riclassificate dalla voce i) tenuta e gestione dei conti correnti alla voce j) altri servizi per rendere l'informativa più conforme ai contenuti espositivi della nuova Capogruppo.

L'importo di tale commissione risulta pari a 7,230 milioni di euro.



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

(in migliaia di Euro)

| <b>2.2 COMMISSIONI ATTIVE: CANALI DISTRIBUTIVI DEI PRODOTTI E SERVIZI</b> | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Canali/Valori</b>  |                    |                    |
| <b>a) presso propri sportelli:</b>  |                    |                    |
| 1. gestioni patrimoniali  | 1.453              | 1.433              |
| 2. collocamento di titoli   | 694                | 812                |
| 3. servizi e prodotti di terzi  | 13.750             | 13.259             |
| <b>b) offerta fuori sede:</b>   |                    |                    |
| 1. gestioni patrimoniali  | -                  | -                  |
| 2. collocamento di titoli   | -                  | -                  |
| 3. servizi e prodotti di terzi  | -                  | -                  |
| <b>c) altri canali distributivi:</b>                                      |                    |                    |
| 1. gestioni patrimoniali  | -                  | -                  |
| 2. collocamento di titoli   | -                  | -                  |
| 3. servizi e prodotti di terzi  | -                  | -                  |

(in migliaia di Euro)

| <b>2.3 COMMISSIONI PASSIVE: COMPOSIZIONE</b>                      | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Canali/Valori</b>  |                    |                    |
| a) garanzie ricevute  | -                  | -                  |
| b) derivati su crediti  | -                  | -                  |
| c) servizi di gestione e intermediazione:                         | (724)              | (579)              |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | (361)              | (310)              |
| 2. negoziazione di valute   | -                  | (2)                |
| 3. gestioni di portafogli:  | (358)              | (253)              |
| 3.1 proprie   | -                  | -                  |
| 3.2 delegate da terzi   | (358)              | (253)              |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                           | (5)                | (14)               |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           | -                  | -                  |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | -                  | -                  |
| d) servizi di incasso e pagamento                                 | (284)              | (341)              |
| e) altri servizi  | (1.218)            | (961)              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(2.226)</b>     | <b>(1.881)</b>     |


**SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - Voce 70**

(in migliaia di Euro)

| 3.1 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI:<br>COMPOSIZIONE      | Totale 2012  |                               | Totale 2011  |                               |
|---|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
|   | Dividendi    | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi    | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| Voci/Proventi   |              |                               |              |                               |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -            | -                             | 44           | -                             |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 1.410        | -                             | 1.302        | -                             |
| C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -            | -                             | -            | -                             |
| D. Partecipazioni                                     | -            | X                             | -            | X                             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.410</b> | <b>-</b>                      | <b>1.346</b> | <b>-</b>                      |

**SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - Voce 80**

(in migliaia di Euro)

| 4.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE:<br>COMPOSIZIONE | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Operazioni/Componenti reddituali                                   |                 |                           |                  |                             |                                 |
| <b>1. ATTIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE</b>                     |                 |                           |                  |                             |                                 |
| 1.1 Titoli di debito   | 361             | 818                       | (80)             | (6.064)                     | (4.965)                         |
| 1.2 Titoli di capitale   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 1.4 Finanziamenti  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 1.5 Altre  | -               | -                         | -                | (2)                         | (2)                             |
| <b>2. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE</b>                    |                 |                           |                  |                             |                                 |
| 2.1 Titoli di debito   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 2.2 Debiti   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 2.3 Altre  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| <b>3. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE: DIFFERENZE DI CAMBIO</b>   |                 |                           |                  |                             |                                 |
|  | x               | x                         | x                | x                           | 293                             |
| <b>4. STRUMENTI DERIVATI</b>                                       |                 |                           |                  |                             |                                 |
| 4.1 Derivati finanziari:   |                 |                           |                  |                             |                                 |
| - su titoli di debito e tassi di interesse                         | 3.495           | 5.897                     | (2.448)          | (7.327)                     | (383)                           |
| - su titoli di capitale e indici azionari                          | -               | 1.540                     | -                | (1.587)                     | (47)                            |
| - su valute e oro  | x               | x                         | x                | x                           | -                               |
| - altri  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 4.2 Derivati su crediti  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.856</b>    | <b>8.255</b>              | <b>(2.528)</b>   | <b>(14.980)</b>             | <b>(5.104)</b>                  |

Nel corso dell'esercizio 2012, la definitiva rivalutazione, in fase di rimborso, del capitale di una posizione in BTP legati all'inflazione di complessivi nominali euro 55 milioni, in maggior parte acquisiti nel corso del medesimo esercizio, è stata registrata per € 6,44 milioni nella voce 10 (in quanto divenuta reddito di capitale) con corrispondente effetto negativo sulla voce 80.



PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - Voce 90

(in migliaia di Euro)

| 5.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA: COMPOSIZIONE | Totale 2012     | Totale 2011     |
|--|-----------------|-----------------|
| Componenti reddituali/Valori                                 |                 |                 |
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                               |                 |                 |
| A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>              | 8               | 1.349           |
| A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )       | 31.301          | 78.156          |
| A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )      | 8               | 324             |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -               | -               |
| A.5 Attività e passività in valuta                           | -               | -               |
| <b>TOTALE PROVENTI DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA (A)</b>        | <b>31.317</b>   | <b>79.829</b>   |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                  |                 |                 |
| B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>              | (31.107)        | (79.654)        |
| B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )       | (9)             | (12)            |
| B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )      | -               | -               |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -               | -               |
| B.5 Attività e passività in valuta                           | -               | -               |
| <b>TOTALE ONERI DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA (B)</b>           | <b>(31.116)</b> | <b>(79.666)</b> |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b> | <b>201</b>      | <b>163</b>      |

SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/ RIACQUISTO - Voce 100

(in migliaia di Euro)

| 6.1 UTILI(PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO<br>COMPOSIZIONE | Totale 2012 |              |                 | Totale 2011  |             |                 |
|---|-------------|--------------|-----------------|--------------|-------------|-----------------|
|   | Utili       | Perdite      | Risultato netto | Utili        | Perdite     | Risultato netto |
| Voci/Componenti reddituali                                |             |              |                 |              |             |                 |
| <b>ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>                               |             |              |                 |              |             |                 |
| 1. Crediti verso banche                                   | -           | -            | -               | -            | -           | -               |
| 2. Crediti verso clientela                                | -           | -            | -               | 181          | -           | 181             |
| "3. Attività finanziarie disponibili per la vendita"      |             |              |                 |              |             |                 |
| 3.1 Titoli di debito                                      | -           | -            | -               | -            | -           | -               |
| 3.2 Titoli di capitale                                    | -           | -            | -               | 226          | (5)         | 221             |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.                                     | 261         | (606)        | (345)           | 714          | (29)        | 685             |
| 3.4 Finanziamenti   | -           | -            | -               | -            | -           | -               |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza"      | -           | -            | -               | -            | -           | -               |
| <b>Totale attività</b>                                    | <b>261</b>  | <b>(606)</b> | <b>(345)</b>    | <b>1.121</b> | <b>(34)</b> | <b>1.087</b>    |
| <b>PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>                              |             |              |                 |              |             |                 |
| 1. Debiti verso banche                                    | -           | -            | -               | -            | -           | -               |
| 2. Debiti verso clientela                                 | -           | -            | -               | -            | -           | -               |
| 3. Titoli in circolazione                                 | -           | -            | -               | -            | -           | -               |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                   | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>        |

Nel corso del 2012 la cessione del fondo hedge "Primalpha HD Select" ha determinato il rigiro a conto economico della relativa riserva di valutazione, pari ad un valore negativo di circa 600.000 euro.


**SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ  
FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - Voce 110**

(in migliaia di Euro)

| 7.1 VARIAZIONE NETTA DI VALORE<br>DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE | Plusvalenze<br>(A) | Utili da<br>realizzo (B) | Minusvalenze<br>(C) | Perdite da<br>realizzo (D) | Risultato<br>netto<br>[(A+B) - (C+D)] |
|--|--------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| Operazioni/Componenti reddituali   |                    |                          |                     |                            |                                       |
| <b>1. ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>   |                    |                          |                     |                            |                                       |
| 1.1 Titoli di debito   | -                  | -                        | -                   | -                          | -                                     |
| 1.2 Titoli di capitale   | -                  | -                        | -                   | -                          | -                                     |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.  | -                  | -                        | -                   | -                          | -                                     |
| 1.4 Finanziamenti  | -                  | -                        | -                   | -                          | -                                     |
| <b>2. PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>  |                    |                          |                     |                            |                                       |
| 2.1 Titoli in debito   | 1.401              | 263                      | (1.913)             | (33)                       | (282)                                 |
| 2.2 Debiti verso banche  | -                  | -                        | -                   | -                          | -                                     |
| 2.3 Debiti verso clientela   | -                  | -                        | -                   | -                          | -                                     |
| <b>3. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA:<br/>DIFFERENZE DI CAMBIO</b>                                 | X                  | X                        | X                   | X                          | -                                     |
| <b>4. DERIVATI CREDITIZI E FINANZIARI</b>  | 1.646              | -                        | (1.539)             | -                          | 107                                   |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.047</b>       | <b>263</b>               | <b>(3.452)</b>      | <b>(33)</b>                | <b>(175)</b>                          |

In conformità all'impostazione adottata a partire dell'esercizio 2012, il calcolo dell'ammontare da iscrivere a riserva indisponibile ai sensi dell'articolo 6 del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005 viene determinato con riferimento alle plusvalenze relative agli strumenti finanziari del passivo gestionalmente coperti per la parte eccedente le relative minusvalenze, inoltre non rientra nel calcolo delle plusvalenze la componente riconducibile a mere riprese di valore.

Per quanto riguarda la competenza economica 2012, tutte le plusvalenze determinate con tale approccio sono risultate interamente riferibili a riprese di valore correlate a svalutazioni rilevate negli esercizi precedenti.





PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO

**SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE  
PER DETERIORAMENTO - Voce 130**

(in migliaia di Euro)

| 8.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE<br>PER DETERIORAMENTO DI CREDITI:<br>COMPOSIZIONE | Rettifiche di valore |                 |                   | Riprese di valore |              |                |              | Totale<br>2012  | Totale<br>2011  |
|--|----------------------|-----------------|-------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|
|  | Specifiche           |                 | Di<br>portafoglio | Specifiche        |              | Di portafoglio |              |                 |                 |
|  | Cancellazioni        | Altre           |                   | A                 | B            | A              | B            |                 |                 |
| Operazioni/componenti reddituali   |                      |                 |                   |                   |              |                |              |                 |                 |
| <b>A. CREDITI VERSO BANCHE</b>   |                      |                 |                   |                   |              |                |              |                 |                 |
| - Finanziamenti  | -                    | -               | -                 | -                 | -            | -              | 1            | 1               | -               |
| - Titoli di debito   | -                    | -               | (4)               | -                 | -            | -              | 68           | 64              | (36)            |
| <b>B. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>  |                      |                 |                   |                   |              |                |              |                 |                 |
| Crediti deteriorati acquistati   |                      |                 |                   |                   |              |                |              |                 |                 |
| - Finanziamenti  | -                    | -               | X                 | -                 | -            | X              | X            | -               | -               |
| - Titoli di debito   | -                    | -               | X                 | -                 | -            | X              | X            | -               | -               |
| Altri crediti  |                      |                 |                   |                   |              |                |              |                 |                 |
| - Finanziamenti  | (426)                | (31.535)        | (1)               | 5.341             | 4.745        | 20             | 2.529        | (19.327)        | (13.365)        |
| - Titoli di debito   | -                    | -               | -                 | -                 | -            | -              | -            | -               | 3               |
| <b>C. TOTALE</b>   | <b>(426)</b>         | <b>(31.535)</b> | <b>(5)</b>        | <b>5.341</b>      | <b>4.745</b> | <b>20</b>      | <b>2.598</b> | <b>(19.262)</b> | <b>(13.398)</b> |

(in migliaia di Euro)

| 8.2 RETTIFICHE DI VALORE NETTE<br>PER DETERIORAMENTO DI ATTIVITÀ<br>FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA<br>VENDITA : COMPOSIZIONE | Rettifiche di valore |              | Riprese di valore |          | Totale 2012  | Totale 2011 |
|--|----------------------|--------------|-------------------|----------|--------------|-------------|
|  | Specifiche           |              | Specifiche        |          |              |             |
|  | Cancellazioni        | Altre        | A                 | B        |              |             |
| Operazioni/componenti reddituali   |                      |              |                   |          |              |             |
| A. Titoli di debito  | -                    | -            | -                 | -        | -            | -           |
| B. Titoli di capitale  | -                    | (6)          | X                 | X        | (6)          | -           |
| C. Quote OICR  | -                    | (427)        | X                 | -        | (427)        | -           |
| D. Finanziamenti a banche  | -                    | -            | -                 | -        | -            | -           |
| E. Finanziamenti a clientela   | -                    | -            | -                 | -        | -            | -           |
| <b>F. TOTALE</b>   | <b>-</b>             | <b>(433)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>(433)</b> | <b>-</b>    |

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

**8.3 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE  
DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: COMPOSIZIONE**

Al 31/12/2012 non sono in essere attività finanziarie detenute sino a scadenza.


**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

(in migliaia di Euro)

| 8.4 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER<br>DETERIORAMENTO DI ALTRE<br>OPERAZIONI FINANZIARIE:<br>COMPOSIZIONE | Rettifiche di valore (1) |       |                   | Riprese di valore |   |                |   | Totale<br>2012 | Totale<br>2011 |
|--|--------------------------|-------|-------------------|-------------------|---|----------------|---|----------------|----------------|
|  | Specifiche               |       | Di<br>portafoglio | Specifiche        |   | Di portafoglio |   |                |                |
|  | Cancellazioni            | Altre |                   | A                 | B | A              | B |                |                |
| Operazioni/componenti reddituali   |                          |       |                   |                   |   |                |   |                |                |
| A. Garanzie rilasciate   |                          |       | (64)              | -                 | - | -              | - | (64)           | (185)          |
| B. Derivati su crediti   | -                        | -     | -                 | -                 | - | -              | - | -              | -              |
| C. Impegni ad erogare fondi  | -                        | -     | -                 | -                 | - | -              | - | -              | -              |
| D. Altre operazioni  | -                        | -     | -                 | -                 | - | -              | - | -              | -              |
| <b>E. TOTALE</b>   | -                        | -     | <b>(64)</b>       | -                 | - | -              | - | <b>(64)</b>    | <b>(185)</b>   |

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

**SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - Voce 150**

(in migliaia di Euro)

| 9.1 SPESE PER IL PERSONALE: COMPOSIZIONE   | Totale 2012     | Totale 2011     |
|--|-----------------|-----------------|
| Tipologie di spese/Valori  |                 |                 |
| <b>1) Personale dipendente</b>   |                 |                 |
| a) salari e stipendi   | (31.763)        | (31.798)        |
| b) oneri sociali   | (8.258)         | (8.619)         |
| c) indennità di fine rapporto  | (2.353)         | (2.643)         |
| d) spese previdenziali   | -               | -               |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | -               | -               |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:            |                 |                 |
| - a contribuzione definita   | -               | -               |
| - a benefici definiti (§)  | (4.527)         | 223             |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        |                 |                 |
| - a contribuzione definita   | (1.037)         | (1.080)         |
| - a benefici definiti  | -               | -               |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | -               | -               |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti  | (1.399)         | (1.913)         |
| <b>2) Altro personale in attività</b>  | (17)            | (3)             |
| <b>3) Amministratori e Sindaci</b>   | (569)           | (596)           |
| <b>4) Personale collocato a riposo</b>   | -               | -               |
| <b>5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>         | -               | -               |
| <b>6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società</b>   | (1.866)         | (1.869)         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(51.789)</b> | <b>(48.298)</b> |

(§) La voce rappresenta l'accantonamento al fondo pensioni a prestazione definita, a favore del personale in quiescenza al 31/12/1997.

**9.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA**

|                                  |            |            |
|----------------------------------|------------|------------|
| Personale dipendente             |            |            |
| a) dirigenti                     | 7          | 8          |
| b) quadri direttivi              | 246        | 239        |
| c) restante personale dipendente | 447        | 465        |
| <b>Totale</b>                    | <b>700</b> | <b>712</b> |

**9.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A BENEFICI DEFINITI: TOTALE COSTI**

L'accantonamento al fondo integrazione pensioni a prestazione definita riportato tra le spese per il personale comprende:

- interessi passivi per 1.187 migliaia di Euro;
- perdite attuariali per 3.340 migliaia di Euro.

Non sono stati rilevati costi previdenziali relativi alle prestazioni di lavoro correnti, trattandosi di un fondo stanziato a favore esclusivo del personale già in quiescenza al 31/12/1997, né sono stati rilevati costi previdenziali relativi a prestazioni passate.

Non sono registrati a favore del fondo proventi da attività a servizio dello stesso, in quanto il fondo è investito in modo indistinto nel patrimonio della società.

Non vi sono utili/perdite attuariali non rilevate a conto economico.



#### 9.4 ALTRI BENEFICI A FAVORE DEI DIPENDENTI

Il saldo della voce che al 31 dicembre 2012 ammonta a 1.399 migliaia di Euro è costituito principalmente dal contributo alla Cassa Assistenza Sanitaria per 669 migliaia di Euro, dalla corresponsione dei buoni consumazione pasto per 548 migliaia di Euro e dagli incentivi all'esodo per 32 migliaia di Euro.

(in migliaia di Euro)

| 9.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE                | Totale 2012     | Totale 2011     |
|---|-----------------|-----------------|
| Spese per elaborazioni ed archiviazione dati                | (7.953)         | (6.658)         |
| Fitti passivi su immobili e noleggi beni mobili             | (2.195)         | (2.274)         |
| Spese per la manutenzione di beni immobili e di beni mobili | (1.009)         | (1.120)         |
| Spese legali  | (919)           | (1.099)         |
| Spese per la gestione dei fabbricati                        | (2.462)         | (2.282)         |
| Spese telefoniche, canoni trasmissione dati e spese postali | (2.315)         | (2.781)         |
| Spese di pubblicità e iniziative promozionali               | (488)           | (577)           |
| Spese per informazioni commerciali, visure, perizie         | (620)           | (646)           |
| Costi per prestazione di servizi riguardanti il personale   | (429)           | (373)           |
| Spese per trasporto valori                                  | (2.007)         | (2.096)         |
| Altre spese professionali e consulenze                      | (552)           | (489)           |
| Spese per materiali uso ufficio                             | (447)           | (414)           |
| Contributi associativi                                      | (294)           | (314)           |
| Spese di viaggio e trasporto                                | (604)           | (608)           |
| Spese noleggio macchine                                     | (2)             | (8)             |
| Assicurazioni della clientela                               | (69)            | (91)            |
| Altre spese   | (582)           | (669)           |
| <b>IMPOSTE INDIRETTE E TASSE:</b>                           |                 |                 |
| Imposta di bollo  | (5.778)         | (5.681)         |
| Imposta sostitutiva sui finanz. mlt                         | (254)           | (325)           |
| IMU / ICI   | (410)           | (168)           |
| Tassa smaltimento rifiuti solidi urbani                     | (139)           | (147)           |
| Imposta sulla pubblicità                                    | (55)            | (62)            |
| Imposta di registro   | (16)            | (20)            |
| Altre imposte e tasse                                       | (41)            | (38)            |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(29.640)</b> | <b>(28.940)</b> |

I costi evidenziati nel prospetto sono classificati in maniera diversa rispetto all'anno precedente per conformarsi allo stile espositivo della Capogruppo.

I costi collegati all'attività della società di revisione, compresi nelle altre spese amministrative, ammontano a 264 migliaia di Euro, di cui:

- collegati alla revisione contabile 197 mila Euro;
- per i servizi di attestazione 8 mila Euro;
- per spese varie 13 mila Euro;
- per IVA 46 mila Euro.



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

**SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI  
PER RISCHI E ONERI - Voce 160**

**10.1 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE**

La voce, il cui saldo negativo ammonta a 259 migliaia di Euro, accoglie le quote di competenza dell'esercizio relative a controversie legali ed alle attribuzioni per i fondi oneri per il personale.

Nell'aggregato sono compresi gli effetti dovuti al processo di attualizzazione dei fondi ed al rilascio di quote accantonate negli esercizi precedenti e risultate eccedenti, che complessivamente comportano minori accantonamenti per 849 migliaia Euro.

**SEZIONE 11 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE  
SU ATTIVITÀ MATERIALI - Voce 170**

(in migliaia di Euro)

| <b>11.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU<br/>ATTIVITÀ MATERIALI:<br/>COMPOSIZIONE</b> | <b>Ammortamento<br/>(a)</b> | <b>Rettifiche di valore<br/>per deterioramento<br/>(b)</b> | <b>Riprese di<br/>valore<br/>(c)</b> | <b>Risultato netto<br/>(a+b-c)</b> |
|--|-----------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|
| Attività/ Componente reddituale  |                             |  |                                      |                                    |
| <b>A. ATTIVITÀ MATERIALI</b>   |                             |  |                                      |                                    |
| A.1 Di proprietà   |                             |  |                                      |                                    |
| - Ad uso funzionale  | (1.791)                     | -  |                                      | (1.791)                            |
| - Per investimento   | (33)                        |  |                                      | (33)                               |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria   |                             |  |                                      |                                    |
| - Ad uso funzionale  | -                           |  |                                      | -                                  |
| - Per investimento   |                             |  |                                      |                                    |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(1.824)</b>              | <b>-</b>   |                                      | <b>(1.824)</b>                     |

**SEZIONE 12 - RETTIFICHE/ RIPRESE DI VALORE NETTE  
SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - Voce 180**

(in migliaia di Euro)

| <b>12.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU<br/>ATTIVITÀ IMMATERIALI:<br/>COMPOSIZIONE</b> | <b>Ammortamento<br/>(a)</b> | <b>Rettifiche di valore<br/>per deterioramento<br/>(b)</b> | <b>Riprese di<br/>valore<br/>(c)</b> | <b>Risultato netto<br/>(a+b-c)</b> |
|--|-----------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|
| Attività/ Componente reddituale  |                             |  |                                      |                                    |
| <b>A. ATTIVITÀ MATERIALI</b>   |                             |  |                                      |                                    |
| A.1 Di proprietà   |                             |  |                                      |                                    |
| - Generate internamente dall'azienda   |                             |  |                                      |                                    |
| - Altre  | (604)                       |  |                                      | (604)                              |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria   |                             |  |                                      |                                    |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(604)</b>                |  |                                      | <b>(604)</b>                       |


**SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - Voce 190**

(in migliaia di Euro)

| <b>13.1 ALTRI ONERI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE</b>       | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Furti e rapine  | (10)               | (18)               |
| Oneri per controversie e transazioni con clientela      | (406)              | (142)              |
| Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi | (332)              | (263)              |
| Altri oneri   | (762)              | (861)              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(1.510)</b>     | <b>(1.284)</b>     |

(in migliaia di Euro)

| <b>13.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE</b> | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Affitti attivi immobili e recupero spese             | 9                  | 26                 |
| Recupero imposte e tasse                             | 5.822              | 5.857              |
| Recupero costi di assicurazione                      | 48                 | 65                 |
| Recupero spese diverse                               | 1.734              | 765                |
| Altri proventi                                       | 340                | 339                |
| <b>TOTALE</b>  | <b>7.953</b>       | <b>7.052</b>       |

**SEZIONE 14 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - Voce 210**

Voce non applicabile a Biverbanca.

**SEZIONE 15 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE  
AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI – Voce 220**

Voce non applicabile a Biverbanca.

**SEZIONE 16 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO – Voce 230**

Non sono state effettuate rettifiche di valore sull'avviamento.



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

**SEZIONE 17 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - Voce 240**

(in migliaia di Euro)

| <b>17.1 UTILI ( PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI:<br/>COMPOSIZIONE</b> | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Componenti reddituali/Valori   |                    |                    |
| <b>A. IMMOBILI</b>   | -                  | -                  |
| - Utili da cessione  | -                  | -                  |
| - Perdite da cessione  | -                  | -                  |
| <b>B. ALTRE ATTIVITA</b>   | -                  | <b>1</b>           |
| - Utili da cessione  | -                  | 1                  |
| - Perdite da cessione  | -                  | -                  |
| <b>RISULTATO NETTO</b>   | -                  | <b>1</b>           |


**SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ  
CORRENTE - Voce 260**

(in migliaia di Euro)

| <b>18.1 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ<br/>CORRENTE: COMPOSIZIONE</b>                      | <b>Totale 2012</b> | <b>Totale 2011</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Componenti reddituali/Valori</b>   |                    |                    |
| 1. Imposte correnti (-)   | (12.187)           | (14.531)           |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)  | 2.319              | (1.638)            |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)  | -                  | -                  |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti<br>d'imposta di cui alla Legge n.214/2011 (+) | -                  | -                  |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)  | 2.038              | 446                |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)   | 109                | 199                |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)   | (7.721)            | (15.524)           |

(in migliaia di Euro)

| <b>18.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO<br/>E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO</b> | <b>Totale 2012</b> |
|---|--------------------|
| <b>Componenti reddituali/Valori</b>   |                    |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte   | 22.026             |
| Utile dei gruppi di attività in via di dismissione (al lordo delle imposte)                     | -                  |
| <b>UTILE IMPONIBILE TEORICO</b>   | <b>22.026</b>      |

(in migliaia di Euro)

|  | <b>2012</b>    |
|--|----------------|
| Imposte sul reddito - Onere fiscale teorico (27,50%)                 | (6.057)        |
| - effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate        | 448            |
| - effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta | -              |
| - effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili         | 214            |
| - effetto di altre variazioni  | 2.319          |
| <b>IMPOSTE SUL REDDITO - ONERE FISCALE EFFETTIVO</b>                 | <b>(3.076)</b> |
| IRAP - Onere fiscale teorico (5,57%)                                 | (1.227)        |
| - effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile  | (3.418)        |
| - effetto di altre variazioni  | -              |
| <b>IRAP - ONERE FISCALE EFFETTIVO</b>                                | <b>(4.645)</b> |
| Altre imposte  | -              |
| <b>ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO</b>                           | <b>(7.721)</b> |
| Di cui: onere fiscale effettivo sull'operatività corrente            | (7.721)        |
| onere fiscale effettivo sui gruppi di attività in via di dismissione | -              |





**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

---

**SEZIONE 19 - UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE  
AL NETTO DELLE IMPOSTE – Voce 280**

Voce non applicabile per Biverbanca.

**SEZIONE 20 - ALTRE INFORMAZIONI**

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nelle precedenti sezioni.

**SEZIONE 21 - UTILE PER AZIONE**

Per la distribuzione degli utili si rimanda alla parte “Proposta all’assemblea”.


**PARTE D  
REDDITIVITÀ  
COMPLESSIVA**

(in migliaia di Euro)

| <b>PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA</b> | <b>Importo Lordo</b> | <b>Imposta sul reddito</b> | <b>Importo Netto</b> |
|---|----------------------|----------------------------|----------------------|
| Voci  |                      |                            |                      |
| <b>10. Utile d'esercizio</b>                              | <b>X</b>             | <b>X</b>                   | <b>14.306</b>        |
| <b>Altre componenti reddituali</b>                        |                      |                            |                      |
| 20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:      |                      |                            |                      |
| a) variazioni di <i>fair value</i>                        | 107.197              | (35.496)                   | 71.701               |
| b) rigiro a conto economico                               |                      |                            |                      |
| - rettifiche da deterioramento                            | 434                  | (142)                      | 292                  |
| - utile/perdite da realizzo                               | 606                  | (200)                      | 406                  |
| c) altre variazioni                                       | (31.277)             | 10.343                     | (20.934)             |
| <b>110. Totale altre componenti reddituali</b>            | <b>76.960</b>        | <b>(25.495)</b>            | <b>51.465</b>        |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                                       | <b>76.960</b>        | <b>(25.495)</b>            | <b>65.771</b>        |



## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1. Aspetti generali

Biverbanca, nell'ambito delle linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione, continua a perseguire l'obiettivo prioritario teso al miglioramento della qualità del portafoglio impieghi amministrato e al conseguente contenimento del costo del credito.

L'attività creditizia viene gestita in una prospettiva di presidio del rischio e di valorizzazione delle opportunità di crescita, sviluppando politiche e sistemi creditizi che si prefiggano la valorizzazione delle informazioni andamentali a livello di singola relazione, in ottica di conoscenza approfondita e di gestione strategica della posizione (cultura del credito).

### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

#### 2.1 Aspetti organizzativi

I processi di erogazione del credito sono finalizzati a migliorare l'efficacia, l'efficienza ed il livello di servizio nella gestione del credito, proponendosi di:

- omogeneizzare ed automatizzare, nei limiti del possibile, la proposta di affidamento e la valutazione del rischio;
- adeguare i processi alle esigenze organizzative ed operative evidenziate dalla rete;
- valutare il merito creditizio anche attraverso l'attribuzione di un *rating* interno ad ogni singola controparte;
- migliorare i tempi di risposta alla clientela.

Tutti i processi creditizi utilizzano il *rating* di controparte come indicatore decisionale. Al fine di rispettare il requisito della separatezza è attiva una struttura specialistica autonoma nell'attribuzione del *rating* rispetto alla filiera di erogazione del credito.

La procedura a disposizione della Rete e della Direzione Generale, deputata a gestire tutte le fasi del processo di erogazione del credito, è la Pratica Elettronica di Fido (P.E.F.). Tale strumento è oggetto di continui interventi di ottimizzazione, tesi a migliorare sia i tempi di risposta che la selezione del rischio assumibile.


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

I percorsi di valutazione e di delibera implementati nella "P.E.F." rispecchiano i principi e le regole del sistema dei *rating* interni; esistono pertanto percorsi differenziati a seconda che il cliente sia un privato/consumatore (*retail*) o un'impresa (*corporate* con fatturato inferiore a 2,5 milioni di euro e *corporate* con fatturato superiore a 2,5 milioni di euro) e se sia "*prospect*" o "già cliente".

Per quanto concerne la gestione e monitoraggio post-erogazione del portafoglio crediti, viene utilizzato il processo denominato "Monitoraggio del Credito" che, basandosi sulla capacità predittiva dei modelli di *rating* e su raffinati algoritmi stabiliti su fattori andamentali ed indicatori di anomalia, è in grado di controllare nel tempo l'evoluzione qualitativa del portafoglio crediti della banca, focalizzando l'attenzione dei gestori sulla clientela che ha media/elevata probabilità statistica di decadere in *default* nell'arco temporale di un anno.

Il "Monitoraggio del Credito" agisce attraverso i seguenti sub processi:

- "Lista di rischio", sulla quale si concentrano e indirizzano le azioni a presidio delle posizioni maggiormente critiche. La banca con questo processo ha deciso di agire in via predittiva per la salvaguardia del portafoglio crediti *in bonis*, con l'obiettivo di attivare adeguate manovre di riqualificazione del portafoglio;
- "Lista Operativa", cui è attribuito il compito di:
  - monitorare giornalmente il portafoglio crediti rilevando gli eventi anomali (interni ed esterni), indici di potenziale rischiosità, con lo scopo di anticipare i fenomeni di degrado inframensili non catturati dal *rating*. Il processo si avvale di un applicativo informatico che evidenzia agli operatori le anomalie indirizzando verso azioni gestionali differenziate in funzione del livello di criticità;
  - procedere al rinnovo semplificato delle posizioni con limitato rischio, prorogando automaticamente di anno in anno la validità, ai fini interni, degli affidamenti in essere.

Il Monitoraggio del Credito rappresenta un valido supporto per l'ottenimento dell'obiettivo di riduzione del costo del credito facendo leva su due principali fattori:

- individuazione delle posizioni ad elevato rischio di insolvenza (intercettazione);
- trattamento delle posizioni su percorsi differenziati per tipologia di clientela (instradamento dedicato).



## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Tutti i processi creditizi utilizzano il *rating* di controparte e sono pensati in funzione delle specificità dei diversi segmenti di clientela al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse impegnate nella gestione/monitoraggio del credito e realizzare un giusto equilibrio tra spinta commerciale ed efficacia della gestione creditizia. Il sistema dei *rating* interni, che interessa i portafogli *Corporate e Retail*, nasce dallo sviluppo di modelli statistici specializzati per tipologia di clientela finalizzati all'attribuzione di un grado di solvibilità sia per le controparti *prospect* (modelli di prima erogazione basati su informazioni finanziarie, socio-demografiche e provenienti da banche dati esterne) sia per le controparti già clienti (per le quali sono stati utilizzati anche modelli comportamentali che utilizzano dati andamentali interni).

Ciò che più impatta sulle misure di rischio è la "Probabilità di *Default*" che, espressa dal *rating*, rappresenta la capacità di far fronte agli impegni assunti nell'orizzonte temporale di un anno. Il *rating* presuppone quindi un approccio probabilistico alla valutazione del rischio, misura la qualità del portafoglio in ottica predittiva entrando nei processi quotidiani di valutazione dei fidi, di gestione del credito, di *pricing*, nelle metodologie di accantonamento a riserva e nella reportistica ad uso del *management*.

Relativamente al I Pilastro, a seguito dell'acquisizione della quota di controllo da parte di Banca CR Asti, sono venuti meno i presupposti affinché Biverbanca continuasse ad utilizzare il modello AIRB del Gruppo Montepaschi adottato a partire dal 30 giugno 2012. La banca, al 31 dicembre 2012, è pertanto tornata ad utilizzare il metodo standard.

Per analoghe ragioni, relativamente alle tecniche di *Credit Risk Mitigation*, dal 31 dicembre 2012 è stato adottato il metodo semplificato in sostituzione del metodo integrale precedentemente utilizzato.

## 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

In merito alle tecniche di mitigazione del rischio di credito, Biverbanca nel corso del 2012 ha seguito gli indirizzi diramati annualmente dall'Area Politiche e Pianificazione del Credito dell'ex Capogruppo Banca MPS che, in seguito agli studi ed alle analisi delle dinamiche di portafoglio, definisce gli interventi di politica creditizia ritenuti necessari per il contenimento del costo del credito e la rischiosità prospettica.

Le politiche e le strategie di mitigazione del rischio di credito prevedono la segmentazione delle tipologie di affidamento con diversa ponderazione della rischiosità delle singole operazioni. Identico criterio viene applicato ai limiti di concessione delegati alle diverse funzioni aziendali.


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**
**2.4 Attività finanziarie deteriorate**

In base alle normative concernenti Basilea2, IAS, segnalazioni di vigilanza, ecc., le attività finanziarie deteriorate sono relative alle esposizioni riconducibili a:

- **Sofferenze,**
- **Incagli,**
- **Esposizioni Ristrutturate,**
- **Esposizioni scadute e/o sconfinite da oltre 90 giorni,**
- **Esposizioni scadute e/o sconfinite da oltre 270 giorni (“incagli oggettivi”).**

Le “sofferenze”, gli incagli e le esposizioni ristrutturate sono oggetto di valutazione analitica ai fini di bilancio con valorizzazione, da parte della struttura preposta alla gestione, della perdita attesa, assicurando in tal modo adeguati livelli di copertura, mentre le esposizioni “scadute e/o sconfinite da oltre 90 e 270 giorni” sono soggette a una valutazione collettiva che tiene conto del tasso di decadenza degli stessi.

L'intero processo del credito problematico coinvolge tutte le strutture della banca; in particolare le posizioni deteriorate vengono seguite dalle strutture centrali della Direzione Crediti e Finanza e dello Staff Affari Generali, Legali e Contenzioso.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**
**A. QUALITA' DEL CREDITO**
**A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E *IN BONIS*: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE**

(migliaia di Euro)

| A.1.1 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI DI BILANCIO) | Sofferenze    | Incagli       | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni adute | Altre Attività   | Totale           |
|---|---------------|---------------|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Portafogli/qualità  |               |               |                           |                   |                  |                  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 552           | 3             | -                         | -                 | 36.861           | 37.416           |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -             | -             | -                         | -                 | 815.593          | 815.593          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | -             | -             | -                         | -                 | -                | -                |
| 4. Crediti verso banche   | -             | -             | -                         | -                 | 284.629          | 284.629          |
| 5. Crediti verso clientela  | 73.051        | 52.472        | 6.780                     | 37.835            | 1.960.046        | 2.130.184        |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>   | -             | -             | -                         | -                 | -                | -                |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione   | -             | -             | -                         | -                 | -                | -                |
| 8. Derivati di copertura  | -             | -             | -                         | -                 | -                | -                |
| <b>TOTALE 2012</b>  | <b>73.603</b> | <b>52.475</b> | <b>6.780</b>              | <b>37.835</b>     | <b>3.097.129</b> | <b>3.267.822</b> |
| <b>TOTALE 2011</b>  | <b>71.841</b> | <b>52.700</b> | <b>6.611</b>              | <b>15.625</b>     | <b>3.652.384</b> | <b>3.799.161</b> |



**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

(in migliaia di Euro)

| A.1.2 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI LORDI E NETTI) | Attività deteriorate |                       |                   | in bonis          |                           |                   | Totale (esposizione netta) |
|---|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
|   | Esposizione lorda    | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta |                            |
| Portafogli/qualità  |                      |                       |                   |                   |                           |                   |                            |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 555                  |                       | 555               | x                 | x                         | 36.861            | 37.416                     |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita  |                      |                       |                   | 815.593           |                           | 815.593           | 815.593                    |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   |                      |                       |                   |                   |                           |                   |                            |
| 4. Crediti verso banche   |                      |                       |                   | 284.639           | 10                        | 284.629           | 284.629                    |
| 5. Crediti verso clientela  | 273.518              | 103.380               | 170.138           | 1.969.289         | 9.243                     | 1.960.046         | 2.130.184                  |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value  |                      |                       |                   | x                 | x                         |                   |                            |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione   |                      |                       |                   |                   |                           |                   |                            |
| 8. Derivati di copertura  |                      |                       |                   | x                 | x                         |                   |                            |
| <b>TOTALE 2012</b>  | <b>274.073</b>       | <b>103.380</b>        | <b>170.693</b>    | <b>3.069.521</b>  | <b>9.253</b>              | <b>3.097.129</b>  | <b>3.267.822</b>           |
| <b>TOTALE 2011</b>  | <b>272.467</b>       | <b>125.690</b>        | <b>146.777</b>    | <b>3.530.625</b>  | <b>13.110</b>             | <b>3.652.384</b>  | <b>3.799.161</b>           |

Nella tabella che segue sono esposti, ai sensi di quanto richiesto dalla Banca d'Italia con comunicazione del 16 febbraio 2011, le esposizioni creditizie in bonis verso la clientela, suddivisi tra esposizioni che sono state oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi ed altre esposizioni. Per entrambi i raggruppamenti sono indicate le esposizioni scadute per fasce di anzianità.

(in migliaia di Euro)

| A.1.2.1 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE IN BONIS PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA | Esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi Collettivi |                                       |                                       |                         |                | Altre Esposizioni     |                                       |                                       |                         |                  | Totale (esposizione netta) |
|--|---|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------|----------------------------|
|  | Scaduti fino a 3 mesi   | Scaduti da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Scaduti da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Scaduti da oltre 1 anno | Non scaduti    | Scaduti fino a 3 mesi | Scaduti da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Scaduti da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Scaduti da oltre 1 anno | Non scaduti      |                            |
| Portafogli/anzianità scaduto   |   |                                       |                                       |                         |                |                       |                                       |                                       |                         |                  |                            |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                       | -   | -                                     | -                                     | -                       | -              | -                     | -                                     | -                                     | -                       | 36.861           | 36.861                     |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | -   | -                                     | -                                     | -                       | -              | -                     | -                                     | -                                     | -                       | 815.593          | 815.593                    |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -   | -                                     | -                                     | -                       | -              | -                     | -                                     | -                                     | -                       | -                | -                          |
| 4. Crediti verso banche  | -   | -                                     | -                                     | -                       | -              | -                     | -                                     | -                                     | -                       | 284.629          | 284.629                    |
| 5. Crediti verso clientela   | 18.972  | 7.188                                 | 885                                   | -                       | 117.292        | 219.537               | 11.018                                | 2.814                                 | 161                     | 1.582.179        | 1.960.046                  |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value   | -   | -                                     | -                                     | -                       | -              | -                     | -                                     | -                                     | -                       | -                | -                          |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione  | -   | -                                     | -                                     | -                       | -              | -                     | -                                     | -                                     | -                       | -                | -                          |
| 8. Derivati di copertura   | -   | -                                     | -                                     | -                       | -              | -                     | -                                     | -                                     | -                       | -                | -                          |
| <b>TOTALE 2012</b>   | <b>18.972</b>   | <b>7.188</b>                          | <b>885</b>                            | <b>-</b>                | <b>117.292</b> | <b>219.537</b>        | <b>11.018</b>                         | <b>2.814</b>                          | <b>161</b>              | <b>2.719.262</b> | <b>3.097.129</b>           |


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

(in migliaia di Euro)

| A.1.3 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO<br>VERSO BANCHE: VALORI LORDI E NETTI | Esposizione<br>lorda | Rettifiche di<br>valore<br>specifiche | Rettifiche di<br>valore di<br>por tafoglio | Esposizione<br>netta |
|---|----------------------|---------------------------------------|--|----------------------|
| Tipologie esposizioni/valori  |                      |                                       |  |                      |
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>   |                      |                                       |  |                      |
| a) Sofferenze   | -                    | -                                     | X  | -                    |
| b) Incagli  | -                    | -                                     | X  | -                    |
| c) Esposizione ristrutturata  | -                    | -                                     | X  | -                    |
| d) Esposizioni scadute  | -                    | -                                     | X  | -                    |
| e) Altre attività   | 297.003              | X                                     | 11   | 296.992              |
| <b>TOTALE A</b>   | <b>297.003</b>       | -                                     | <b>11</b>                                  | <b>296.992</b>       |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>  |                      |                                       |  |                      |
| a) Deteriorate  | -                    | -                                     | X  | -                    |
| b) Altre  | 18.072               | X                                     | -  | 18.072               |
| <b>TOTALE B</b>   | <b>18.072</b>        |                                       | -  | <b>18.072</b>        |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti.

Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziatura, copertura ecc.).

**A.1.4 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO BANCHE: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE LORDE**

Biverbanca non presenta esposizioni deteriorate per cassa verso banche.

**A.1.5 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO BANCHE: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE**

Biverbanca non presenta esposizioni deteriorate per cassa verso banche. Le limitate rettifiche di valore effettuate nell'esercizio 2012 si riferiscono alla svalutazione collettiva di esposizioni in bonis.





PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

(in migliaia di Euro)

| A.1.6 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA: VALORI LORDI E NETTI | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di por tafoglio | Esposizione netta |
|---|-------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Tipologie esposizioni/valori  |                   |                                 |                                      |                   |
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>   |                   |                                 |                                      |                   |
| a) Sofferenze   | 158.739           | 85.136                          | x                                    | 73.603            |
| b) Incagli  | 67.524            | 15.052                          | x                                    | 52.472            |
| c) Esposizione ristrutturate  | 7.591             | 811                             | x                                    | 6.780             |
| d) Esposizioni scadute  | 40.216            | 2.381                           | -                                    | 37.835            |
| e) Altre attività   | 2.793.069         | x                               | 9.243                                | 2.783.826         |
| <b>TOTALE A</b>   | <b>3.067.139</b>  | <b>103.380</b>                  | <b>9.243</b>                         | <b>2.954.516</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>  |                   |                                 |                                      |                   |
| a) Deteriorate  | 3.446             | 309                             | x                                    | 3.137             |
| b) Altre  | 116.823           | x                               | 168                                  | 116.655           |
| <b>TOTALE B</b>   | <b>120.269</b>    | <b>309</b>                      | <b>168</b>                           | <b>119.792</b>    |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti.

Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziazione, copertura ecc..).

*Esposizione al rischio di credito sovrano*

Di seguito viene riportata l'esposizione della banca al rischio di credito sovrano in titoli di Stato e finanziamenti verso Governi ed enti pubblici. Le esposizioni sono ripartite per categoria contabile di appartenenza ed ammontano complessivamente ad un valore di bilancio pari a 952.910 migliaia di euro.

(in migliaia di Euro)

|               | Titoli di debito                     |                                      |   |                                      | Crediti                                    |
|---------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|--|
|               | Attività finanziarie di negoziazione |                                      | Attività finanziarie disponibili per la vendita |                                      | Finanziamenti vs. governi ed enti pubblici |
|               | Nominale                             | Valore di mercato/valore di bilancio | Nominale  | Valore di mercato/valore di bilancio | Valore di bilancio                         |
| Argentina     | 2.371                                | 197                                  | -   | -                                    | -  |
| Italia        | 8.003                                | 7.990                                | 740.000   | 763.574                              | 129.130                                    |
| Portogallo    | -                                    | -                                    | 500.000   | 52.019                               | -  |
| <b>TOTALE</b> | <b>10.374</b>                        | <b>8.187</b>                         | <b>790.000</b>                                  | <b>815.593</b>                       | <b>129.130</b>                             |


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

(in migliaia di Euro)

| <b>A.1.7 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE LORDE</b> |                |               |                           |                     |
|---|----------------|---------------|---------------------------|---------------------|
| Causali/Categorie   | Sofferenze     | Incagli       | Esposizioni ristrutturate | Esposizione scadute |
| <b>A. ESPOSIZIONE LORDA INIZIALE</b>  | <b>183.070</b> | <b>65.613</b> | <b>7.206</b>              | <b>16.518</b>       |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate   | -              | -             | -                         | -                   |
| <b>B. VARIAZIONI IN AUMENTO</b>   | <b>30.770</b>  | <b>52.689</b> | <b>3.274</b>              | <b>48.106</b>       |
| B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis   | 15.743         | 31.136        | 1.632                     | 45.955              |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate   | 11.021         | 10.425        | 411                       | 128                 |
| B.3 altre variazioni in aumento   | 4.006          | 11.128        | 1.231                     | 2.023               |
| <b>C. VARIAZIONI IN DIMINUZIONE</b>   | <b>55.101</b>  | <b>50.778</b> | <b>2.889</b>              | <b>24.409</b>       |
| C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis  | -              | 1.370         | -                         | 4.136               |
| C.2 cancellazioni   | 35.897         | 4.764         | 92                        | 42                  |
| C.3 incassi   | 8.952          | 20.010        | 2.704                     | 7.599               |
| C.4 realizzi per cessioni   | 10.252         | 15.151        | -                         | 224                 |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate   | -              | 9.483         | 94                        | 12.408              |
| C.6 altre variazioni in diminuzione   | -              | -             | -                         | -                   |
| <b>D. ESPOSIZIONE LORDA FINALE</b>  | <b>158.739</b> | <b>67.524</b> | <b>7.591</b>              | <b>40.215</b>       |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate   | -              | -             | -                         | -                   |

Nel corso del 2012 sono stati ceduti all'ex Capogruppo Banca MPS crediti deteriorati per un'esposizione complessiva lorda, al momento della cessione, pari a circa 96 milioni di euro.

(in migliaia di Euro)

| <b>A.1.8 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE</b> |                |               |                           |                     |
|--|----------------|---------------|---------------------------|---------------------|
| Causali/Categorie  | Sofferenze     | Incagli       | Esposizioni ristrutturate | Esposizione scadute |
| <b>A. RETTIFICHE COMPLESSIVE INIZIALI</b>  | <b>111.231</b> | <b>12.971</b> | <b>595</b>                | <b>893</b>          |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate  | -              | -             | -                         | -                   |
| <b>B. VARIAZIONI IN AUMENTO</b>  | <b>15.177</b>  | <b>12.723</b> | <b>471</b>                | <b>2.400</b>        |
| B.1. rettifiche di valore  | 12.837         | 12.716        | 471                       | 2.400               |
| B.1 bis perdite da cessione  | -              | -             | -                         | -                   |
| B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate   | 2.194          | 7             | -                         | -                   |
| B.3. altre variazioni in aumento   | 146            | -             | -                         | -                   |
| <b>C. VARIAZIONI IN DIMINUZIONE</b>  | <b>41.272</b>  | <b>10.642</b> | <b>255</b>                | <b>912</b>          |
| C.1. riprese di valore da valutazione  | 4.744          | 2.614         | 156                       | 870                 |
| C.2. riprese di valore da incasso  | 631            | 1.070         | -                         | -                   |
| C.2 bis utili da cessione  | -              | -             | -                         | -                   |
| C.3. cancellazioni   | 35.897         | 4.764         | 92                        | 42                  |
| C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate   | -              | 2.194         | 7                         | -                   |
| C.5. altre variazioni in diminuzione   | -              | -             | -                         | -                   |
| <b>D. RETTIFICHE COMPLESSIVE FINALI</b>  | <b>85.136</b>  | <b>15.052</b> | <b>811</b>                | <b>2.381</b>        |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate  | -              | -             | -                         | -                   |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

(in migliaia di Euro)

| A.2.1 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E "FUORI BILANCIO" PER CLASSI DI RATING ESTERNI | Classi di rating esterni |                |                |               |          |            | Senza rating     | Totale           |
|--|--------------------------|----------------|----------------|---------------|----------|------------|------------------|------------------|
|  | Classe 1                 | Classe 2       | Classe 3       | Classe 4      | Classe 5 | Classe 6   |                  |                  |
| <b>Esposizioni</b>   |                          |                |                |               |          |            |                  |                  |
| <b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>   | <b>32</b>                | <b>783.334</b> | <b>284.998</b> | <b>57.329</b> | -        | <b>197</b> | <b>2.126.405</b> | <b>3.252.295</b> |
| <b>B. DERIVATI</b>   | <b>4</b>                 | <b>540</b>     | <b>4</b>       | -             | -        | -          | <b>20.417</b>    | <b>20.965</b>    |
| B.1 Derivati finanziari  | 4                        | 540            | 4              | -             | -        | -          | 20.417           | 20.965           |
| B.2 Derivati creditizi   | -                        | -              | -              | -             | -        | -          | -                | -                |
| <b>C. GARANZIE RILASCIATE</b>  | -                        | -              | -              | -             | -        | -          | <b>54.949</b>    | <b>54.949</b>    |
| <b>D. IMPEGNI A EROGARE FONDI</b>  | -                        | -              | -              | -             | -        | -          | <b>58.283</b>    | <b>58.283</b>    |
| <b>TOTALE</b>  | <b>36</b>                | <b>783.874</b> | <b>285.002</b> | <b>57.329</b> | -        | <b>197</b> | <b>2.260.054</b> | <b>3.386.492</b> |

Le classi di merito fanno riferimento all'Agenzia di rating Standard & Poor's.

Classe 1: AAA/AA-

Classe 2: A+/A-

Classe 3: BBB+/BBB-

Classe 4: BB+/BB-

Classe 5: B+/B-

Classe 6: Inferiore a B-



## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

(in migliaia di Euro)

| A.2.2 DISTRIBUZIONE DELLE<br>ESPOSIZIONI PER CASSA E "FUORI<br>BILANCIO" PER CLASSI DI RATING<br>INTERNI | Classi di rating interni |         |         |         |         |         |         |         |        |        |        | Totale    |           |
|--|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|-----------|-----------|
|  | AAA                      | AA      | A       | BBB     | BB      | B       | CCC     | CC      | C+     | C      | D      |           | ND        |
| Esposizioni  |                          |         |         |         |         |         |         |         |        |        |        |           |           |
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA   | 53.228                   | 539.052 | 326.804 | 135.324 | 152.006 | 148.927 | 110.873 | 196.385 | 44.615 | 52.472 | 73.603 | 1.418.218 | 3.251.507 |
| B. DERIVATI  | 517                      | 179     | 458     | 413     | 83      | 142     | 240     | 244     | -      | 3      | -      | 18.686    | 20.965    |
| B.1 Derivati finanziari  | 517                      | 179     | 458     | 413     | 83      | 142     | 240     | 244     | -      | 3      | -      | 18.686    | 20.965    |
| B.2 Derivati creditizi   | -                        | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -      | -         | -         |
| C. GARANZIE RILASCIATE   | 7.465                    | 5.222   | 18.043  | 5.778   | 2.944   | 5.140   | 946     | 1.654   | -      | -      | 1.556  | 6.201     | 54.949    |
| D. IMPEGNI A EROGARE FONDI   | 2.785                    | 5.072   | 5.460   | 10.924  | 4.247   | 6.678   | 3.157   | 6.272   | -      | -      | 1.578  | 12.110    | 58.283    |
| E. ALTRE   | -                        | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -      | -         | -         |
| TOTALE   | 63.995                   | 549.525 | 350.765 | 152.439 | 159.280 | 160.887 | 115.216 | 204.555 | 44.615 | 52.475 | 76.737 | 1.455.215 | 3.385.704 |

I rating interni sono utilizzati per la determinazione degli accantonamenti economici ma non per il calcolo dei requisiti patrimoniali in quanto, per questi ultimi, viene ancora usato il metodo standard.

## A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

## A.3.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE VERSO BANCHE GARANTITE

Non vi sono in Biverbanca esposizioni in essere.



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

(in migliaia di Euro)

| A.3.2 ESPOSIZIONI<br>CREDITIZIE VERSO<br>CLIENTELA GARANTITE     | Valore<br>esposizione<br>netta | Garanzie reali (1)                  |                               |         |                            | Garanzie personali (2) |                                 |                        |                  |                   |                                 | Totale<br>(1)+(2) |                        |           |                   |  |  |  |
|--|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|------------------------|-----------|-------------------|--|--|--|
|  |                                | Immobili<br>ipoteche<br>Finanziario | Immobili<br>ipoteche<br>reali | Titoli  | Altre<br>garanzie<br>reali | Derivati su crediti    |                                 |                        | Crediti di firma |                   |                                 |                   |                        |           |                   |  |  |  |
|  |                                |                                     |                               |         |                            | CLN                    | Governi e<br>banche<br>centrali | Altri enti<br>pubblici | Banche           | Altri<br>soggetti | Governi e<br>banche<br>centrali |                   | Altri enti<br>pubblici | Banche    | Altri<br>soggetti |  |  |  |
| <b>1. Esposizioni creditizie per<br/>cassa garantite:</b>        |                                |                                     |                               |         |                            |                        |                                 |                        |                  |                   |                                 |                   |                        |           |                   |  |  |  |
| 1.1 totalmente garantite   | 1.390.101                      | 2.476.849                           | -                             | 106.402 | 2.102                      | -                      | -                               | -                      | -                | 81                | 10.968                          | 1.343             | 1.541.768              | 4.139.513 |                   |  |  |  |
| - di cui: deteriorate  | 128.913                        | 191.468                             | -                             | 965     | 87                         | -                      | -                               | -                      | -                | 7                 | -                               | -                 | 111.500                | 304.027   |                   |  |  |  |
| 1.2 parzialmente garantite                                       | 48.409                         | 202                                 | -                             | 10.733  | 1.130                      | -                      | -                               | -                      | -                | -                 | 12.108                          | -                 | 10.767                 | 34.940    |                   |  |  |  |
| - di cui: deteriorate  | 3.685                          | 203                                 | -                             | 67      | 75                         | -                      | -                               | -                      | -                | -                 | -                               | -                 | 2.306                  | 2.651     |                   |  |  |  |
| <b>2. Esposizioni creditizie "fuori<br/>bilancio" garantite:</b> |                                |                                     |                               |         |                            |                        |                                 |                        |                  |                   |                                 |                   |                        |           |                   |  |  |  |
| 2.1 totalmente garantite   | 34.184                         | 19.936                              | -                             | 2.287   | 462                        | -                      | -                               | -                      | -                | -                 | -                               | -                 | 48.797                 | 71.482    |                   |  |  |  |
| - di cui: deteriorate  | 1.524                          | 340                                 | -                             | 11      | 89                         | -                      | -                               | -                      | -                | -                 | -                               | -                 | 1.229                  | 1.669     |                   |  |  |  |
| 2.2 parzialmente garantite                                       | 8.209                          | -                                   | -                             | 463     | 25                         | -                      | -                               | -                      | -                | -                 | -                               | -                 | 3.461                  | 3.949     |                   |  |  |  |
| - di cui: deteriorate  | 32                             | -                                   | -                             | 33      | -                          | -                      | -                               | -                      | -                | -                 | -                               | -                 | -                      | 33        |                   |  |  |  |



## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

(in migliaia di Euro)

| B.1 DISTRIBUZIONE SETTORIALE<br>DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE<br>PER CASSA E "FUORI BILANCIO"<br>VERSO CLIENTELA (VALORI DI<br>BILANCIO) | Esposizioni per cassa |         |                              |                        |                      |            | Esposizioni "fuori bilancio" |                               |                      |  | Totale 2012 | Totale 2011 |           |       |
|---|-----------------------|---------|------------------------------|------------------------|----------------------|------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|--|-------------|-------------|-----------|-------|
|   | Sofferenze            | Incasti | Esposizioni<br>ristrutturate | Esposizioni<br>scadute | Altre<br>esposizioni | Sofferenze | Incasti                      | Altre attività<br>deteriorate | Altre<br>esposizioni |  |             |             |           |       |
| <b>Controparti/Esposizioni</b>  |                       |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| <b>Governi:</b>   |                       |         |                              |                        | 824.179              |            |                              |                               | 4.650                |  |             |             | 787.812   |       |
| Esposizione netta   |                       |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| Rettifiche valore specifiche  |                       |         |                              |                        | X                    |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| Rettifiche valore di portafoglio  | X                     |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| <b>Altri enti pubblici:</b>   |                       |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| Esposizione netta   |                       |         |                              |                        | 128.731              |            |                              |                               | 11.469               |  |             |             | 128.689   |       |
| Rettifiche valore specifiche  |                       |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| Rettifiche valore di portafoglio  | X                     |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| <b>Società finanziarie:</b>   |                       |         |                              |                        | 90                   |            |                              |                               | 1                    |  |             |             | 13        |       |
| Esposizione netta   | 616                   | 1.100   |                              | 1                      | 86.413               |            |                              |                               | 94                   |  |             | 88.224      | 82.003    |       |
| Rettifiche valore specifiche  | 5                     | 538     |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             | 543         | 436       |       |
| Rettifiche valore di portafoglio  | X                     |         |                              |                        | 107                  |            |                              |                               |                      |  |             | 107         | 56        |       |
| <b>Società di assicurazione:</b>  |                       |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| Esposizione netta   |                       |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| Rettifiche valore specifiche  |                       |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| Rettifiche valore di portafoglio  | X                     |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| <b>Imprese non finanziarie:</b>   |                       |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| Esposizione netta   | 59.506                | 39.596  | 6.397                        | 28.744                 | 1.173.601            | 1.437      | 1.480                        | 147                           | 89.941               |  |             | 1.400.849   | 1.502.183 |       |
| Rettifiche valore specifiche  | 71.864                | 11.319  | 790                          | 1.882                  |                      | 277        | 25                           | 6                             |                      |  |             | 86.163      | 113.653   |       |
| Rettifiche valore di portafoglio  | X                     |         |                              |                        | 7.845                |            |                              |                               |                      |  |             | 8.009       | 12.183    |       |
| <b>Altri soggetti:</b>  |                       |         |                              |                        |                      |            |                              |                               |                      |  |             |             |           |       |
| Esposizione netta   | 13.481                | 11.776  | 383                          | 9.090                  | 570.902              | 65         | 1                            | 7                             | 6.835                |  |             | 612.540     | 673.192   |       |
| Rettifiche valore specifiche  | 13.267                | 3.195   | 21                           | 499                    |                      | 1          |                              |                               |                      |  |             | 16.983      | 11.682    |       |
| Rettifiche valore di portafoglio  | X                     |         |                              |                        | 1.201                |            |                              |                               |                      |  |             | 3           | 1.204     | 1.113 |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

(in migliaia di Euro)

| B.2 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E "FUORI BILANCIO" VERSO CLIENTELA (VALORE DI BILANCIO) | ITALIA            |                               | ALTRI PAESI EUROPEI |                               | AMERICA           |                               | ASIA              |                               | RESTO DEL MONDO   |                               |
|---|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|   | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| Esposizioni/<br>Aree geografiche  |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>   |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.1 Sofferenze  | 72.843            | 85.084                        | 260                 | 52                            | 500               | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.2 Incagli   | 52.467            | 15.051                        | 5                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.3 Esposizioni ristrutturate   | 6.780             | 811                           | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.4 Esposizioni scadute   | 37.834            | 2.381                         | 1                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.5 Altre esposizioni   | 2.713.581         | 9.189                         | 69.100              | 48                            | 706               | 5                             | 49                | -                             | 390               | 1                             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>2.883.505</b>  | <b>112.516</b>                | <b>69.366</b>       | <b>100</b>                    | <b>1.206</b>      | <b>5</b>                      | <b>49</b>         | <b>-</b>                      | <b>390</b>        | <b>1</b>                      |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>  |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Sofferenze  | 1.502             | 278                           | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.2 Incagli   | 1.481             | 25                            | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.3 Altre attività deteriorate  | 154               | 6                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.4 Altre esposizioni   | 112.989           | 168                           | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>116.126</b>    | <b>477</b>                    | <b>-</b>            | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |
| <b>TOTALE 2012</b>  | <b>2.999.631</b>  | <b>112.993</b>                | <b>69.366</b>       | <b>100</b>                    | <b>1.206</b>      | <b>5</b>                      | <b>49</b>         | <b>-</b>                      | <b>390</b>        | <b>1</b>                      |
| <b>TOTALE 2011</b>  | <b>3.110.044</b>  | <b>138.839</b>                | <b>62.138</b>       | <b>292</b>                    | <b>1.309</b>      | <b>6</b>                      | <b>71</b>         | <b>-</b>                      | <b>317</b>        | <b>-</b>                      |

(in migliaia di Euro)

| B.3 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E "FUORI BILANCIO" VERSO BANCHE (VALORE DI BILANCIO) | ITALIA            |                               | ALTRI PAESI EUROPEI |                               | AMERICA           |                               | ASIA              |                               | RESTO DEL MONDO   |                               |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|  | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| Esposizioni/<br>Aree geografiche   |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>  |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.1 Sofferenze   | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.2 Incagli  | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.3 Esposizioni ristrutturatei   | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.4 Esposizioni scadute  | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.5 Altre esposizioni  | 294.029           | 10                            | 2.897               | 1                             | 18                | -                             | 39                | -                             | 9                 | -                             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>294.029</b>    | <b>10</b>                     | <b>2.897</b>        | <b>1</b>                      | <b>18</b>         | <b>-</b>                      | <b>39</b>         | <b>-</b>                      | <b>9</b>          | <b>-</b>                      |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>   |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Sofferenze   | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.2 Incagli  | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.3 Altre attività deteriorate   | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.4 Altre esposizioni  | 17.337            | -                             | 7.35                | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>17.337</b>     | <b>-</b>                      | <b>7.35</b>         | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |
| <b>TOTALE 2012</b>   | <b>311.366</b>    | <b>10</b>                     | <b>3.632</b>        | <b>1</b>                      | <b>18</b>         | <b>-</b>                      | <b>39</b>         | <b>-</b>                      | <b>9</b>          | <b>-</b>                      |
| <b>TOTALE 2011</b>   | <b>777.639</b>    | <b>74</b>                     | <b>2.230</b>        | <b>2</b>                      | <b>15</b>         | <b>-</b>                      | <b>33</b>         | <b>-</b>                      | <b>8</b>          | <b>-</b>                      |


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

(in migliaia di Euro)

| <b>B.4 GRANDI RISCHI</b> | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| a) Valore di Bilancio    | 1.474.072   | 2.739.887   |
| b) Valore ponderato      | 483.397     | 192.986     |
| c) Numero                | 11          | 14          |

In base alla normativa, il numero dei "Grandi rischi" che formano oggetto di rilevazione nella presente voce, fa riferimento al valore di bilancio delle esposizioni anziché a quello ponderato per il rischio di controparte.

Una posizione è considerata "Grande rischio" se di importo pari o superiore al 10% del patrimonio di vigilanza.

Il valore di bilancio dei Grandi Rischi del corrente esercizio si è ridotto notevolmente in quanto è mutata la composizione del portafoglio nei confronti della ex Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena Spa; l'aumento del "Valore ponderato" è conseguente all'uscita di Biverbanca dal perimetro del Gruppo MPS. L'appartenenza, alla fine del precedente esercizio, al Gruppo in discorso, giustificava l'applicazione di una ponderazione pari allo zero per cento ai rapporti infragruppo.





PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Tipologia di operazione non in essere in Biverbanca.

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

(in migliaia di Euro)

| C.2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE NON CANCELLATE<br><br>Forme tecniche/<br>Portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti v/banche | Crediti v/clientela | Totale        |                |
|--|---|---|---|--|------------------|---------------------|---------------|----------------|
|  |   |   |   |  |                  |                     | 2012          | 2011           |
| <b>A. Attività per cassa</b>   | 11.001  | -   | 57.298  | -  | -                | -                   | 68.299        | 841.772        |
| 1. Titoli di debito  | 11.001  | -   | 57.298  | -  | -                | -                   | 68.299        | 841.772        |
| 2. Titoli di capitale  | -   | -   | -   | X  | X                | X                   | -             | -              |
| 3. O.I.C.R.  | -   | -   | -   | X  | X                | X                   | -             | -              |
| 4. Finanziamenti   | -   | -   | -   | -  | -                | -                   | -             | -              |
| <b>B. Strumenti derivati</b>   | -   | X   | X   | X  | X                | X                   | -             | -              |
| <b>TOTALE 2012</b>   | <b>11.001</b>                                     | <b>-</b>                                    | <b>57.298</b>                                   | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>68.299</b> | <b>-</b>       |
| di cui deteriorate   | -   | -   | -   | -  | -                | -                   | -             | -              |
| <b>TOTALE 2011</b>   | <b>95.905</b>                                     | <b>-</b>                                    | <b>659.506</b>                                  | <b>-</b>   | <b>86.361</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>841.772</b> |
| di cui deteriorate   | -   | -   | -   | -  | -                | -                   | -             | -              |

Il prospetto riporta il valore di bilancio delle attività finanziarie cedute attraverso operazioni di pronti contro termine passivi, ma ancora rilevate, per intero, nell'attivo di stato patrimoniale.



## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

(in migliaia di Euro)

| C.2.2 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 <i>fair value</i> | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti v/banche | Crediti v/clientela | Totale al 31.12.2012 |
| <b>1. Debiti verso clientela</b>   |   |  |   |  |                  |                     |                      |
| a) a fronte di attività rilevate per intero  | 10.971  | -  | 57.325  | -  | -                | -                   | 68.296               |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente  | -   | -  | -   | -  | -                | -                   | -                    |
| <b>2. Debiti verso banche</b>  |   |  |   |  |                  |                     |                      |
| a) a fronte di attività rilevate per intero  | -   | -  | -   | -  | -                | -                   | -                    |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente  | -   | -  | -   | -  | -                | -                   | -                    |
| <b>TOTALE 2012</b>   | <b>10.971</b>                                     | -  | <b>57.325</b>                                   | -  | -                | -                   | <b>68.296</b>        |
| <b>TOTALE 2011</b>   | <b>95.396</b>                                     | -  | <b>621.660</b>                                  | -  | <b>85.668</b>    | -                   | <b>802.724</b>       |

Il prospetto riporta il valore di bilancio delle passività finanziarie iscritte a seguito di cessioni di attività finanziarie, per operazioni di pronti contro termine, che sono ancora presenti interamente nell'attivo di stato patrimoniale.



**C.2.3 OPERAZIONI DI CESSIONE CON PASSIVITÀ AVENTI RIVALSA ESCLUSIVAMENTE SULLE ATTIVITÀ CEDUTE: FAIR VALUE**

Biverbanca non presenta la fattispecie

**C.3 OPERAZIONI DI *COVERED BOND***

Biverbanca non presenta la fattispecie

**D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

L'operatività della Banca è efficacemente supportata da una pluralità di misure di rischio prodotte dal Modello di Portafoglio Creditizio, sviluppato internamente alla ex capogruppo Banca MPS. Tale modello continuerà ad essere utilizzato da Biverbanca fino al completamento del processo di integrazione nel Gruppo C.R. Asti.



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

**2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA****Il modello di gestione dei rischi di mercato inerenti il Portafoglio di Negoziazione**

Nel corso del 2012 i rischi di mercato del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza (PNV) di Biverbanca – o *Trading Book* – sono stati monitorati per finalità gestionali in termini di *Value-at-Risk* (VaR), in linea con quanto avvenuto per tutte le altre entità del Gruppo Montepaschi, di cui Biverbanca ha fatto parte fino al 28 dicembre 2012, che hanno rilevanza come autonomi *market risk taking center*.

L'ex Capogruppo, sino alla data di cessione della banca alla Cassa di Risparmio di Asti, ha avuto il compito di indirizzare e coordinare il complessivo processo di gestione della finanza proprietaria e, finché Biverbanca continuerà ad avvalersi del sistema informativo messo a disposizione dal Consorzio Operativo del Gruppo Montepaschi, contribuirà, insieme a quest'ultimo, a mantenere in funzione l'attuale sistema di misurazione dei rischi di mercato.

Il Portafoglio di Negoziazione di Biverbanca è stato oggetto di monitoraggio e *reporting* giornaliero da parte dell'*Area Risk Management* di Montepaschi, sulla base di sistemi proprietari. Il VaR gestionale è stato calcolato in maniera autonoma rispetto alle funzioni operative, servendosi del modello interno di misurazione dei rischi implementato dalla funzione di *Risk Management* stessa, in linea con le principali *best practice* internazionali. Tutte le metriche di rischio sono state rese tempestivamente disponibili alla funzione locale di controllo (*Middle Office* e *Bcu*), al fine di garantire un ulteriore livello di monitoraggio che ha coinvolto anche una serie di sublimiti interni stabiliti dal Consiglio di Amministrazione di Biverbanca. Per sole finalità segnaletiche, in tema di Rischi di Mercato Biverbanca, analogamente a quanto avvenuto nell'ambito del Gruppo Montepaschi, si è sempre e comunque avvalsa della metodologia standardizzata.

I limiti operativi all'attività di negoziazione, a suo tempo deliberati dal CdA di Biverbanca su indicazione di Monte dei Paschi di Siena, sono stati espressi per ciascun livello di delega in termini di VaR diversificato tra fattori di rischio e portafogli e di *Stop Loss* mensile ed annua. Inoltre, il rischio di credito del *trading book*, oltre ad essere ricompreso nelle elaborazioni VaR e nei rispettivi limiti per la parte di rischio *credit spread*, è stato assoggettato anche a specifici limiti operativi di rischio emittente e concentrazione obbligazionaria, che prevedono massimali nozionali per tipologie di *guarantor* e classi di *rating*.



Il VaR è stato calcolato con intervallo di confidenza del 99% e periodo di detenzione delle posizioni (*holding period*) di un giorno lavorativo. Il metodo utilizzato è stato quello della simulazione storica con *full revaluation* giornaliera di tutte le posizioni elementari, su una finestra di 500 rilevazioni storiche dei fattori di rischio (*lookback period*) con scorrimento giornaliero. Il VaR così calcolato ha consentito di tenere conto di tutti gli effetti di diversificazione tra fattori di rischio, portafogli e tipologia di strumenti negoziati. Non è stato necessario ipotizzare a priori alcuna forma funzionale nelle distribuzioni dei rendimenti delle attività e anche le correlazioni tra strumenti finanziari diversi sono state catturate implicitamente dal modello VaR sulla base dell'andamento storico congiunto dei fattori di rischio. Periodicamente, il flusso di *reporting* direzionale giornaliero sui rischi di mercato, unitamente ad una relazione sull'andamento dell'Area Finanza, è stato presentato al Consiglio di Amministrazione, al Comitato Esecutivo e al Comitato Finanza e Rischi di Mercato di Biverbanca.

Dal punto di vista dell'adeguamento metodologico, nel corso del secondo semestre 2012 è stato introdotto nel modello interno gestionale il fattore di rischio inflazione, determinando un miglioramento nella stima dell'effettiva rischiosità del portafoglio rispetto alla volatilità dei mercati. La componente di rischio inflazione ha completato la rappresentazione del rischio generico tasso sui portafogli finanziari di Biverbanca e del Gruppo Montepaschi. È stato inoltre introdotto nel modello il *discounting* EONIA per i derivati collateralizzati, determinando la modifica della curva base di valutazione del rischio tasso.

Le macrotipologie di fattori di rischio considerate all'interno del Modello Interno Rischi di Mercato sono IR, EQ, FX, CS come segue:

- IR: tassi di interesse su tutte le curve rilevanti, curve inflattive e relative volatilità;
- EQ: prezzi azionari, indici e basket e relative volatilità;
- FX: tassi di cambio e relative volatilità;
- CS: livelli dei *credit spread*.

Il VaR, (o VaR diversificato, o *Net VaR*), è stato calcolato e disaggregato quotidianamente per finalità interne gestionali, anche rispetto ad altre dimensioni di analisi:

- organizzativa/gestionale dei Portafogli,
- per Strumenti Finanziari,
- per *Risk Family*.



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

E' poi possibile valutare il VaR lungo ogni combinazione di queste dimensioni in modo da poter agevolare analisi molto dettagliate dei fenomeni che coinvolgono i portafogli.

Con riferimento in particolare ai *risk factor* si identificano: il *VaR Interest Rate* (IR VaR), il *VaR Equity* (EQ VaR), il *VaR Forex* (FX VaR) ed il *VaR Credit Spread* (CS VaR). La somma algebrica di queste componenti determina il c.d. *Gross VaR* (o VaR non diversificato), che raffrontato con il VaR diversificato consente di quantificare il beneficio di diversificazione tra fattori di rischio derivante dal detenere portafogli allocati su *asset class* e *risk factor* non perfettamente correlati. Anche queste informazioni possono essere analizzate lungo tutte le dimensioni sopra richiamate.

Inoltre, l'Area *Risk Management* di Mps ha condotto regolarmente analisi di scenario e prove di *stress* sui vari fattori di rischio con livelli di granularità differenziati per tutta la struttura dell'albero dei portafogli di Gruppo, inclusa Biverbanca, e per tutte le categorie di strumenti analizzati.

Le prove di *stress* hanno consentito di valutare la capacità della banca di assorbire ingenti perdite potenziali al verificarsi di eventi di mercato estremi, in modo da poter individuare le misure da intraprendere per ridurre il profilo di rischio e preservare il patrimonio.

Le prove di *stress* sono state elaborate in base a scenari storici e discrezionali. Gli scenari storici sono stati definiti sulla base di reali perturbazioni registrate storicamente sui mercati. Tali scenari sono stati identificati sulla base di un orizzonte temporale in cui i fattori di rischio sono stati sottoposti a *stress*. Non sono state necessarie ipotesi particolari in merito alla correlazione fra fattori di rischio, rilevando quanto storicamente realizzato nel periodo di *stress* individuato.

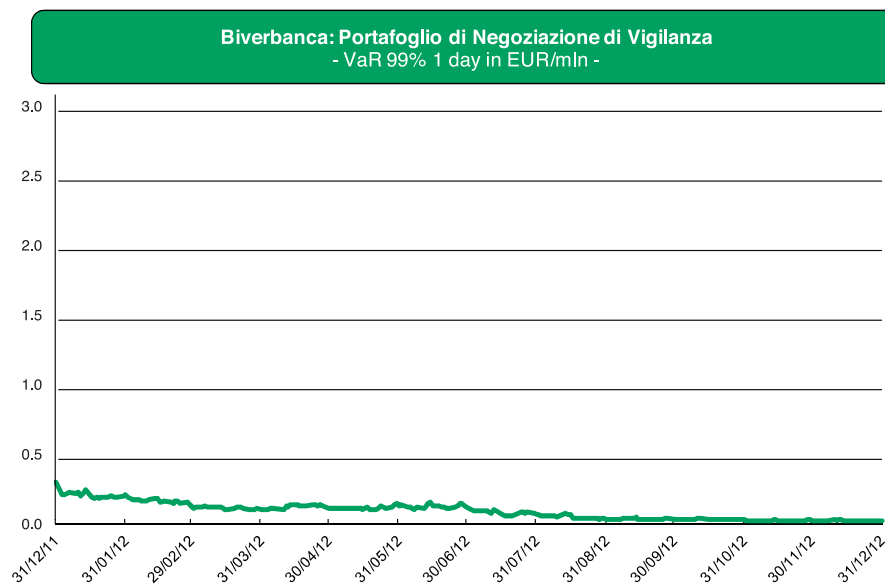
Le prove di *stress* basate su scenari discrezionali consistono nell'ipotizzare il verificarsi di variazioni estreme di alcuni parametri di mercato (tassi, cambi, indici azionari, *credit spread* e volatilità) e nel misurare il corrispondente impatto sul valore dei portafogli, a prescindere dal loro effettivo riscontro storico. Sono stati elaborati scenari di *stress* discrezionali semplici (variazione di un solo fattore di rischio) e congiunti (variazione di più fattori di rischio contemporaneamente). Gli scenari discrezionali semplici sono calibrati per colpire in modo indipendente una categoria di fattori di rischio per volta, ipotizzando l'assenza di propagazione degli *shock* agli altri fattori. Gli scenari discrezionali congiunti mirano invece a valutare l'impatto di *shock* globali che colpiscono simultaneamente tutte le tipologie di *risk factors*.



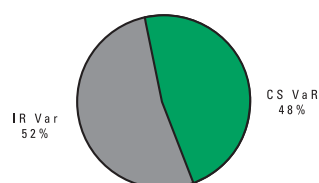
**PARTE E**  
**INFORMAZIONI SUI**  
**RISCHI E SULLE RELATIVE**  
**POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

Nel corso del 2012 i rischi di mercato del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Biverbanca si sono attestati in termini di VaR medio 99% 1 giorno a 90.000 euro circa. Al 31/12/2012 il VaR di Biverbanca è pari a 20.000 euro circa.



**VaR Biverbanca**  
Portafoglio di negoziazione di Vigilanza  
VaR Breakdown per Risk Factor: 31.12.2012



In termini di composizione del VaR per fattori di rischio, al 31/12/2012 il Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Biverbanca risulta assorbito dal fattore di rischio di tipo tasso (IR VaR) per il 52% e per il restante 48% è assorbito dal fattore di rischio di tipo Credit Spread (CS VaR).

**BIVERBANCA**  
VaR PNV 99% 1 day in €/mln

|              | VaR  | Data       |
|--------------|------|------------|
| Fine Periodo | 0.02 | 31/12/2012 |
| Minimo       | 0.02 | 07/11/2012 |
| Massimo      | 0.24 | 13/01/2012 |
| Media        | 0.09 |            |

Durante il corso del 2012, il VaR di Biverbanca ha oscillato in un *range* che va da un massimo di 240.000 euro circa del 13 gennaio ad un minimo di 20.000 euro circa registrato il 7 novembre.



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA****A. Aspetti generali***A.1 Rischio Tasso di Interesse*

La banca nel corso del 2012 ha gestito un portafoglio di proprietà con posizioni di *trading* su tassi e su credito. In generale le posizioni di tasso sono state assunte sia mediante acquisto o vendita di titoli obbligazionari, sia attraverso la costruzione di posizioni in strumenti derivati quotati (*futures* e *options*) e OTC (*IRS*, *swaptions*). L'attività è stata svolta esclusivamente in conto proprio, con obiettivi di ritorno assoluto, nel rispetto dei limiti assegnati dal Consiglio di Amministrazione.

*A.2 Rischio Prezzo*

Con riferimento nello specifico al Rischio Prezzo, Biverbanca nel 2012 ha svolto una limitata attività di *trading* incentrata esclusivamente sui mercati azionari e obbligazionari (*cash* e derivati regolamentati). L'attività è stata svolta in conto proprio, con obiettivi di ritorno assoluto, nel rispetto dei limiti assegnati dal Consiglio di Amministrazione.

**B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

Per quanto riguarda il processo di *market risk management* afferente la gestione ed i metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo, si rinvia a quanto già specificato in precedenza nel paragrafo "Il modello di gestione dei rischi di mercato inerenti il portafoglio di negoziazione".





**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

(in migliaia diEuro)

**1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI**

**RIEPILOGO**

| Tipologia /durata residua            | A vista      | Fino a 3 mesi  | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>2.089</b> | <b>11.021</b>  | <b>552</b>                    | <b>6.954</b>                  | -                             | -                              | <b>114</b>    | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | 2.089        | 11.021         | 552                           | 6.954                         | -                             | -                              | 114           | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | 2.089        | 11.021         | 552                           | 6.954                         | -                             | -                              | 114           | -                    |
| 1.2 Altre attività                   | -            | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>603</b>   | <b>48.745</b>  | <b>2.945</b>                  | <b>567</b>                    | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 P.C.T. passivi                   | 603          | 48.745         | 2.945                         | 567                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività                  | -            | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -            | <b>180.343</b> | <b>158.200</b>                | <b>105.310</b>                | <b>64.532</b>                 | <b>14.863</b>                  | <b>1.545</b>  | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -              | 4.650                         | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | 4.651          | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -            | 3.586          | 14.764                        | 37                            | 17.447                        | 148                            | 771           | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | 3.568          | 14.762                        | 37                            | 17.463                        | 149                            | 774           | -                    |
| - Altri derivati                     |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -            | 84.269         | 62.012                        | 52.618                        | 14.811                        | 7.283                          | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | 84.269         | 62.012                        | 52.618                        | 14.811                        | 7.283                          | -             | -                    |

(in migliaia diE uro)

**1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI**

**VALUTA DI DENOMINAZIONE EURO**

| Tipologia /durata residua            | A vista      | Fino a 3 mesi  | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>2.089</b> | <b>11.021</b>  | <b>552</b>                    | <b>6.954</b>                  | -                             | -                              | <b>114</b>    | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | 2.089        | 11.021         | 552                           | 6.954                         | -                             | -                              | 114           | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | 2.089        | 11.021         | 552                           | 6.954                         | -                             | -                              | 114           | -                    |
| 1.2 Altre attività                   | -            | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>603</b>   | <b>48.745</b>  | <b>2.945</b>                  | <b>567</b>                    | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 P.C.T. passivi                   | 603          | 48.745         | 2.945                         | 567                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività                  | -            | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -            | <b>175.599</b> | <b>158.200</b>                | <b>105.310</b>                | <b>64.532</b>                 | <b>14.863</b>                  | <b>1.545</b>  | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -              | 4.650                         | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | 4.651          | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -            | 3.586          | 14.764                        | 37                            | 17.447                        | 148                            | 771           | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | 3.568          | 14.762                        | 37                            | 17.463                        | 149                            | 774           | -                    |
| - Altri derivati                     |              |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -            | 82.119         | 62.012                        | 52.618                        | 14.811                        | 7.283                          | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | 81.675         | 62.012                        | 52.618                        | 14.811                        | 7.283                          | -             | -                    |


**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**
**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

**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: DOLLARO USA

| Tipologia /durata residua            | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività                  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -       | <b>2.422</b>  | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | 991           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | 1.431         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

(in migliaia di Euro)

**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: YEN

| Tipologia /durata residua            | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività                  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -       | <b>931</b>    | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | 466           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | 465           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |



**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

**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: FRANCO SVIZZERO

| Tipologia /durata residua            | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività                  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -       | <b>278</b>    | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | 136           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | 142           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

(in migliaia di Euro)

**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: STERLINA INGLESE

| Tipologia /durata residua            | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività                  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -       | <b>739</b>    | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | 370           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | 369           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |



**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

**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: DOLLARO AUSTRALIANO

| Tipologia /durata residua            | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività                  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -       | <b>36</b>     | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | 18            | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | 18            | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

(in migliaia di Euro)

**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: ALTRE VALUTE

| Tipologia /durata residua            | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività                  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -       | <b>338</b>    | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Posizioni lunghe                   | -       | 169           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -       | 169           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |



## 2. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI PER I PRINCIPALI PAESI DEL MERCATO DI QUOTAZIONE

Biverbanca non presenta la fattispecie.

## 3 . PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE PER L'ANALISI DI SENSITIVITÀ

Il rischio tasso e prezzo del Portafoglio di Negoziazione è stato monitorato in termini di VaR e di scenario *analysis*.

### 3.1 Rischio Tasso di Interesse

Il *VaR Interest Rate* di Biverbanca al 31.12.2012 è pari a 20.000 euro circa.

Le posizioni afferenti al Portafoglio di Negoziazione sono contabilmente tutte classificate come HFT e scaricano le variazioni di *Market Value* direttamente a Conto Economico.

Gli scenari di tasso di interesse simulati sono:

- *shift* parallelo di +100bp su tutte le curve dei tassi di interesse e su curve inflattive,
- *shift* parallelo di -100bp su tutte le curve dei tassi di interesse e su curve inflattive,
- *shift* parallelo di +1% di tutte le superfici di volatilità di tutte le curve dei tassi di interesse.

Di seguito si riporta l'effetto complessivo delle analisi di scenario.

| PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE BIVERBANCA<br>Valori in milioni di EUR |                                     |                |
|--|-------------------------------------|----------------|
| Risk Family  | Scenario                            | Effetto totale |
| <i>Interest Rate</i>   | +100bp su tutte le curve            | 0.06           |
| <i>Interest Rate</i>   | -100bp su tutte le curve            | -0.15          |
| <i>Interest Rate</i>   | +1% Volatilità <i>Interest Rate</i> | 0.00           |

Per quanto riguarda l'analisi di *sensitivity* del rischio *credit spread* del Portafoglio di Negoziazione di Biverbanca lo scenario simulato (*shift* parallelo di +1bp di tutti i *credit spread*) ha determinato un effetto complessivo sostanzialmente nullo.



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

## 3.2 Rischio Prezzo

Al 31.12.2012 nel Portafoglio di Negoziazione di Biverbanca non risultano esposizioni aperte al rischio equity.

## 2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

## A.1 Rischio Tasso di Interesse

Il *Banking Book* identifica, in accordo con le *best practice* internazionali, l'operatività commerciale della banca connessa alla trasformazione delle scadenze dell'attivo e del passivo di bilancio, della Tesoreria e dei derivati di copertura di riferimento. La definizione del perimetro del *banking book* (allineata a quella del portafoglio bancario di vigilanza) e delle modalità di gestione del rischio di tasso di interesse e di monitoraggio dei limiti operativi correlati, sono contenute in una specifica Direttiva di Mps recepita dal Consiglio di Amministrazione di Biverbanca.

In attesa di completare il processo di integrazione, anche tecnologica, con la nuova Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti, Biverbanca, per la gestione del rischio di tasso di interesse relativo al *banking book*, continuerà ad avvalersi degli strumenti e dei servizi messi a disposizione dal Consorzio Operativo del Gruppo Montepaschi e dalla ex Capogruppo.

La predetta Direttiva, in coerenza con l'impostazione delineata dalle normative di vigilanza (Circ. 263 di Banca d'Italia), prevede un sostanziale accentramento della gestione dell'*Asset & Liability Management* nell'Area Tesoreria e *Capital Management* di Mps e la definizione e monitoraggio, da parte dell'Area *Risk Management* di Mps, dei limiti operativi a fronte del rischio di tasso del *banking book* del Gruppo Montepaschi e delle società controllate, tra cui Biverbanca.

Le scelte gestionali e strategiche del *banking book*, adottate dal Comitato Finanza e Rischi di Mercato e monitorate dal Comitato Rischi della Capogruppo, si sono basate in primo luogo sulla esposizione al rischio di tasso d'interesse per una variazione del valore economico delle attività e passività del *banking*



*book* applicando uno *shift* parallelo di 25bp, 100bp e di 200bp, quest'ultimo in accordo con quanto prescritto nel "secondo pilastro" di Basilea 2.

Le misure di rischio sono state elaborate utilizzando, inoltre, un modello di valutazione delle poste a vista o "*core deposits*", le cui caratteristiche di stabilità e parziale insensibilità alla variazione dei tassi di interesse sono state descritte nei sistemi con un modello statistico/predittivo (*replicating portfolio*) che tiene in considerazione una significativa serie storica dei comportamenti dei clienti in passato. Il modello di ALM del Gruppo Montepaschi incorpora nelle misurazioni del rischio tasso un modello comportamentale che tiene conto del fenomeno dei rimborsi anticipati dei mutui (c.d. *prepayment risk*).

L'ex Gruppo di appartenenza ha adottato un sistema di governo e gestione del rischio di tasso che, in conformità alle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, si avvale di:

- un modello quantitativo, sulla base del quale viene calcolata l'esposizione del Gruppo e delle singole società/strutture dello stesso al rischio di tasso di interesse, in termini di indicatori di rischio;
- processi di monitoraggio del rischio, tesi a verificare il rispetto di limiti operativi assegnati al Gruppo ed alle singole unità di *business*;
- processi di controllo e gestione del rischio, finalizzati a porre in essere iniziative adeguate ad ottimizzare il profilo di rischio e ad attivare eventuali necessari interventi correttivi.

Nella sua funzione di governo, Mps ha quindi a suo tempo definito anche per Biverbanca criteri, politiche, responsabilità, processi, limiti e strumenti per la gestione del rischio di tasso.

Biverbanca è responsabile del rispetto delle politiche e dei limiti di rischio tasso a suo tempo recepiti dal Consiglio di Amministrazione su indicazione dell'ex Capogruppo Banca Mps e dei requisiti patrimoniali imposti dalle competenti Autorità di Vigilanza.

I derivati di copertura della banca sono stati stipulati con MPS Capital Services Banca per le Imprese. In particolare, le principali tipologie di coperture IAS *compliant* in essere presso Biverbanca a fine 2012 sono le seguenti:

- *Micro Fair Value Hedge*: copertura di alcune posizioni rilevanti dell'attivo commerciale (finanziamenti/mutui) e del portafoglio titoli classificato come *Available-For-Sale*;
- *Fair Value Option*: copertura di alcune emissioni obbligazionarie Biverbanca a tasso fisso.



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

*A.2 Rischio Prezzo*

La misurazione del rischio di prezzo sul Portafoglio Bancario di Biverbanca è stata effettuata sulle posizioni in *equity* detenute per finalità prevalentemente strategiche o istituzionali/strumentali. Il portafoglio rilevante a tali fini è costituito principalmente da partecipazioni e fondi alternativi (*hedge funds*).

Nel portafoglio *Available-For-Sale* sono compresi n. 17 titoli partecipativi in società esterne al Gruppo C.R.Asti ovvero in società che non consolidano a livello di tale Gruppo né completamente né proporzionalmente.

In attesa di completare il processo di integrazione, anche tecnologica, con la nuova Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti, Biverbanca, per la gestione del rischio di prezzo relativo al *banking book*, continuerà ad avvalersi degli strumenti e dei servizi messi a disposizione dal Consorzio Operativo del Gruppo Montepaschi e dalla ex Capogruppo.

**B. Attività di copertura del *fair value***

Si rimanda a quanto indicato nella precedente sezione A.

**C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

Biverbanca non presenta la fattispecie.





**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

| <b>1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b> |                  |                  |                               |                               |                               |                                |                |                      |
|---|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>RIEPILOGO</b>  |                  |                  |                               |                               |                               |                                |                |                      |
| Tipologia /durata residua   | A vista          | Fino a 3 mesi    | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni  | Durata indeterminata |
| <b>1. Attività per cassa</b>  | <b>735.121</b>   | <b>829.280</b>   | <b>472.378</b>                | <b>362.333</b>                | <b>173.904</b>                | <b>449.385</b>                 | <b>206.778</b> | -                    |
| 1.1 Titoli di debito  | 3.051            | 2.313            | 117.720                       | 253.848                       | -                             | 347.454                        | 93.521         | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri   | 3.051            | 2.313            | 117.720                       | 253.848                       | -                             | 347.454                        | 93.521         | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche  | 26.589           | 238.903          | 9.377                         | 7.449                         | -                             | -                              | -              | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela   | 705.481          | 588.064          | 345.281                       | 101.036                       | 173.904                       | 101.931                        | 113.257        | -                    |
| - c/c   | 422.150          | 981              | 2.428                         | 3.257                         | 5.735                         | 635                            | 51             | -                    |
| - altri finanziamenti   | 283.331          | 587.083          | 342.853                       | 97.779                        | 168.169                       | 101.296                        | 113.206        | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | 221.058          | 546.970          | 328.800                       | 84.161                        | 149.796                       | 96.637                         | 112.506        | -                    |
| - altri   | 62.273           | 40.113           | 14.053                        | 13.618                        | 18.373                        | 4.659                          | 700            | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>   | <b>1.672.466</b> | <b>477.664</b>   | <b>105.833</b>                | <b>120.172</b>                | <b>617.378</b>                | <b>25.611</b>                  | -              | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela  | 1.564.163        | 43.393           | 13.646                        | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - c/c   | 1.475.578        | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri debiti  | 88.585           | 43.393           | 13.646                        | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri   | 88.585           | 43.393           | 13.646                        | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche   | 40.518           | 152.723          | 13.458                        | 7.288                         | 34.659                        | 9.451                          | -              | -                    |
| - c/c   | 36.353           | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri debiti  | 4.165            | 152.723          | 13.458                        | 7.288                         | 34.659                        | 9.451                          | -              | -                    |
| 2.3 Titoli in circolazione  | 67.785           | 281.548          | 78.729                        | 112.884                       | 582.719                       | 16.160                         | -              | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri   | 67.785           | 281.548          | 78.729                        | 112.884                       | 582.719                       | 16.160                         | -              | -                    |
| 2.4 Altre passività   | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri   | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>   | -                | <b>1.063.902</b> | <b>278.753</b>                | <b>174.581</b>                | <b>228.550</b>                | <b>338.656</b>                 | <b>132.660</b> | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Opzioni   | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni corte   | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Altri derivati  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni corte   | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Opzioni   | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -                | -                | -                             | -                             | 3.294                         | 11.939                         | 32.660         | -                    |
| - Posizioni corte   | -                | -                | 47.893                        | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Altri derivati  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -                | 695.636          | 58.666                        | 86.291                        | 219.000                       | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni corte   | -                | 368.266          | 172.194                       | 88.290                        | 6.256                         | 326.717                        | 100.000        | -                    |
| <b>4. Operazioni fuori bilancio</b>   | <b>1.810</b>     | <b>1.045</b>     | <b>1.005</b>                  | <b>431</b>                    | <b>36</b>                     | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni lunghe  | 1.810            | 90               | 920                           | 431                           | 36                            | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni corte   | -                | 955              | 85                            | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |


**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**
**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

**1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE**  
 VALUTA DI DENOMINAZIONE: EURO

| Tipologia /durata residua            | A vista          | Fino a 3 mesi    | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni  | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>708.837</b>   | <b>797.141</b>   | <b>471.178</b>                | <b>360.610</b>                | <b>173.904</b>                | <b>449.385</b>                 | <b>206.778</b> | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | 3.051            | 2.313            | 117.720                       | 253.848                       | -                             | 347.454                        | 93.521         | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri                              | 3.051            | 2.313            | 117.720                       | 253.848                       | -                             | 347.454                        | 93.521         | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 4.856            | 225.464          | 8.197                         | 5.726                         | -                             | -                              | -              | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 700.930          | 569.364          | 345.261                       | 101.036                       | 173.904                       | 101.931                        | 113.257        | -                    |
| - c/c                                | 420.901          | 981              | 2.428                         | 3.257                         | 5.735                         | 635                            | 51             | -                    |
| - altri finanziamenti                | 280.029          | 568.383          | 342.833                       | 97.779                        | 168.169                       | 101.296                        | 113.206        | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | 217.758          | 531.200          | 328.780                       | 84.161                        | 149.796                       | 96.637                         | 112.506        | -                    |
| - altri                              | 62.271           | 37.183           | 14.053                        | 13.618                        | 18.373                        | 4.659                          | 700            | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>1.643.202</b> | <b>420.869</b>   | <b>97.975</b>                 | <b>114.617</b>                | <b>617.378</b>                | <b>25.611</b>                  | -              | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 1.541.197        | 43.393           | 13.646                        | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - c/c                                | 1.453.370        | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri debiti                       | 87.827           | 43.393           | 13.646                        | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri                              | 87.827           | 43.393           | 13.646                        | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche              | 34.220           | 95.928           | 5.600                         | 1.733                         | 34.659                        | 9.451                          | -              | -                    |
| - c/c                                | 32.746           | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri debiti                       | 1.474            | 95.928           | 5.600                         | 1.733                         | 34.659                        | 9.451                          | -              | -                    |
| 2.3 Titoli in circolazione           | 67.785           | 281.548          | 78.729                        | 112.884                       | 582.719                       | 16.160                         | -              | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri                              | 67.785           | 281.548          | 78.729                        | 112.884                       | 582.719                       | 16.160                         | -              | -                    |
| 2.4 Altre passività                  | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri                              | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -                | <b>1.017.721</b> | <b>269.735</b>                | <b>167.302</b>                | <b>228.550</b>                | <b>338.656</b>                 | <b>132.660</b> | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Opzioni                            | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni corte                    | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Altri derivati                     | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni corte                    | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Opzioni                            | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -                | -                | -                             | -                             | 3.294                         | 11.939                         | 32.660         | -                    |
| - Posizioni corte                    | -                | -                | 47.893                        | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Altri derivati                     | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -                | 658.641          | 50.828                        | 80.736                        | 219.000                       | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni corte                    | -                | 359.080          | 171.014                       | 86.566                        | 6.256                         | 326.717                        | 100.000        | -                    |
| <b>4. Operazioni fuori bilancio</b>  | <b>185</b>       | <b>90</b>        | <b>754</b>                    | <b>86</b>                     | <b>36</b>                     | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | 185              | 90               | 754                           | 86                            | 36                            | -                              | -              | -                    |
| - Posizioni corte                    | -                | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                    |



**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

| <b>1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b> |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|---|---------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| Valuta di denominazione: Dollaro USA  |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| Tipologia /durata residua   | A vista       | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
| <b>1. Attività per cassa</b>  | <b>15.162</b> | <b>17.608</b> | <b>362</b>                    | <b>1.554</b>                  | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche  | 12.696        | 10.974        | 356                           | 1.554                         | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela   | 2.466         | 6.634         | 6                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c   | 1.249         | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti   | 1.217         | 6.634         | 6                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | 1.215         | 3.704         | 6                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri   | 2             | 2.930         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>   | <b>18.219</b> | <b>33.029</b> | <b>6.145</b>                  | <b>4.851</b>                  | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela  | 15.410        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c   | 14.652        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti  | 758           | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri   | 758           | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche   | 2.809         | 33.029        | 6.145                         | 4.851                         | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c   | 190           | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti  | 2.619         | 33.029        | 6.145                         | 4.851                         | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli in circolazione  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>   | -             | <b>32.031</b> | <b>6.495</b>                  | <b>6.405</b>                  | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati  | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -             | 25.307        | 6.139                         | 4.851                         | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte   | -             | 6.724         | 356                           | 1.554                         | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Operazioni fuori bilancio</b>   | <b>1.395</b>  | <b>895</b>    | <b>166</b>                    | <b>345</b>                    | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe  | 1.395         | -             | 166                           | 345                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte   | -             | 895           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |



**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

**1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE**

Valuta di denominazione: Yen

| Tipologia /durata residua            | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>2.404</b> | <b>11.612</b> | <b>745</b>                    | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 418          | 225           | 745                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 1.986        | 11.387        | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti                | 1.986        | 11.387        | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | 1.986        | 11.387        | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>2.408</b> | <b>19.361</b> | <b>1.376</b>                  | <b>704</b>                    | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 227          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                | 227          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                       | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche              | 2.181        | 19.361        | 1.376                         | 704                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                | 2.134        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                       | 47           | 19.361        | 1.376                         | 704                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli in circolazione           | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività                  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -            | <b>8.191</b>  | <b>2.121</b>                  | <b>704</b>                    | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | 7.966         | 1.376                         | 704                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | 225           | 745                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Operazioni fuori bilancio</b>  | <b>170</b>   | -             | <b>85</b>                     | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | 170          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | 85                            | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |



**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

| <b>1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b> |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|---|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| VALUTA DI DENOMINAZIONE: FRANCO SVIZZERO  |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| Tipologia /durata residua   | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
| <b>1. Attività per cassa</b>  | <b>5.020</b> | <b>683</b>    | <b>14</b>                     | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche  | 4.927        | 4             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela   | 93           | 679           | 14                            | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti   | 93           | 679           | 14                            | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | 93           | 679           | 14                            | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>   | <b>5.077</b> | <b>684</b>    | <b>180</b>                    | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela  | 5.069        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c   | 5.069        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche   | 8            | 684           | 180                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c   | 7            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti  | 1            | 684           | 180                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli in circolazione  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>   | -            | -             | <b>166</b>                    | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe  | -            | -             | 166                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Operazioni fuori bilancio</b>   | <b>60</b>    | <b>60</b>     | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe  | 60           | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte   | -            | 60            | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |



**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

**1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE**

VALUTA DI DENOMINAZIONE: STERLINA INGLESE

| Tipologia /durata residua            | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1.169</b> | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 1.163        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 6            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti                | 6            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | 6            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>1.290</b> | <b>1.225</b>  | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 1.287        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                | 1.287        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                       | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche              | 3            | 1.225         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                       | 3            | 1.225         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli in circolazione           | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività                  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -            | <b>1.225</b>  | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | 1.225         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Operazioni fuori bilancio</b>  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

(in migliaia di Euro)

| 1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA ( PER DATA DI RIPREZZAMENTO)<br>DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|--|------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| VALUTA DI DENOMINAZIONE: DOLLARO AUSTRALIANO   |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| Tipologia /durata residua  | A vista    | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
| <b>1. Attività per cassa</b>   | <b>576</b> | <b>1.967</b>  | <b>79</b>                     | <b>79</b>                     | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche   | 576        | 1.967         | 79                            | 79                            | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>  | <b>579</b> | <b>212</b>    | <b>157</b>                    | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela   | 577        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c  | 577        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche  | 2          | 212           | 157                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti   | 2          | 212           | 157                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli in circolazione   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>  | -          | <b>2.179</b>  | <b>236</b>                    | <b>79</b>                     | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe   | -          | 212           | 157                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte  | -          | 1.967         | 79                            | 79                            | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Operazioni fuori bilancio</b>  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe   | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte  | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |



**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

**1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTA DI DENOMINAZIONE:**

**ALTRE VALUTE**

| Tipologia /durata residua            | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1.953</b> | <b>269</b>    | -                             | <b>90</b>                     | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 1.953        | 269           | -                             | 90                            | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti                | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>1.691</b> | <b>2.284</b>  | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 396          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                | 396          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                       | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche              | 1.295        | 2.284         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                | 1.276        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                       | 19           | 2.284         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli in circolazione           | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività                  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -            | <b>2.555</b>  | -                             | <b>91</b>                     | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | 2.285         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | 270           | -                             | 91                            | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Operazioni fuori bilancio</b>  | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni lunghe                   | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Posizioni corte                    | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |





## 2. PORTAFOGLIO BANCARIO: MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE DI ANALISI DELLE SENSITIVITÀ

### 2.1 Rischio Tasso di Interesse

La *sensitivity* di Biverbanca, a fine 2012, presenta un profilo di esposizione a rischio per un rialzo dei tassi. L'entità del valore economico a rischio per una variazione parallela (*parallel shift*) delle curve dei tassi di +100 bp si attesta a fine anno su di un valore pari a -15,14 €/mln (18,35 €/mln per uno *shift* di -100bp).

### 2.2 Rischio Prezzo

Lo strumento utilizzato per la misurazione del rischio di prezzo per il portafoglio partecipazioni è il *Value-at-Risk* (VaR), che rappresenta la perdita cui il portafoglio in oggetto, valutato al *Fair Value*, potrebbe registrare nell'arco temporale di un trimestre (*holding period*), considerando un intervallo di confidenza al 99%. Il modello VaR utilizzato (diverso da quello impiegato per il Portafoglio di Negoziazione) è di tipo simulato ed utilizza un approccio Monte Carlo che si basa sulle serie storiche dei rendimenti di mercato per le società quotate e sulle serie storiche di indici settoriali per quelle non quotate. Si specifica che il portafoglio preso in considerazione dalle analisi comprende tutte le partecipazioni detenute da Biverbanca in società esterne, ovvero in società che non consolidano né completamente né proporzionalmente.

Il VaR del portafoglio partecipazioni (99% e *holding period* 1 trimestre) ammonta a fine anno a circa il 20% del *Fair Value* del portafoglio, con una concentrazione del rischio sulle 3 partecipazioni più rilevanti.

L'Area *Risk Management* di Monte dei Paschi di Siena ha sviluppato e mantenuto il sistema di misurazione interno anche con riferimento alla componente fondi alternativi e ai fini di determinazione del Capitale Economico ha utilizzato per questi una misura mutuata dall'approccio di Vigilanza.

Si riporta di seguito anche una analisi di scenario, dove sono contemplate tutte le partecipazioni e gli *hedge fund*.

**PORTAFOGLIO BANCARIO DI BIVERBANCA**  
valori in milioni di EUR

| Risk Family | Scenario          | Effetto totale |
|-------------|-------------------|----------------|
| Equity      | +1% Prezzi Equity | 0.06           |
| Equity      | -1% Prezzi Equity | -0.06          |


**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**
**2.3 RISCHIO DI CAMBIO**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA E QUANTITATIVA**

Le attività e passività in valuta presentano una situazione complessivamente bilanciata senza significative esposizioni al rischio cambio.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

(in migliaia di Euro)

| 1. DISTRIBUZIONE PER VALUTA DI DENOMINAZIONE DELLE ATTIVITÀ, DELLE PASSIVITÀ E DEI DERIVATI |               |                |                 |                  |                     |              |
|---|---------------|----------------|-----------------|------------------|---------------------|--------------|
| Voci  | Valute        |                |                 |                  |                     |              |
|   | Dollaro USA   | Yen Giapponese | Franco Svizzero | Sterlina Inglese | Dollaro Australiano | Altre        |
| <b>A. ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>  | <b>34.698</b> | <b>14.713</b>  | <b>5.716</b>    | <b>2.692</b>     | <b>1.169</b>        | <b>2.298</b> |
| A.1 Titoli di debito  | -             | -              | -               | -                | -                   | -            |
| A.2 Titoli di capitale  | 1             | 1              | -               | -                | -                   | -            |
| A.3 Finanziamenti a banche  | 25.576        | 1.388          | 4.931           | 2.692            | 1.163               | 2.298        |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 9.121         | 13.324         | 785             | -                | 6                   | -            |
| A.5 Altre attività finanziarie  | -             | -              | -               | -                | -                   | -            |
| <b>B. ALTRE ATTIVITÀ</b>  | <b>174</b>    | <b>12</b>      | <b>97</b>       | <b>12</b>        | <b>132</b>          | <b>47</b>    |
| <b>C. PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>   | <b>62.048</b> | <b>23.801</b>  | <b>5.940</b>    | <b>947</b>       | <b>2.512</b>        | <b>3.956</b> |
| C.1 Debiti verso banche   | 46.631        | 23.574         | 871             | 370              | 1.225               | 3.560        |
| C.2 Debiti verso clientela  | 15.417        | 227            | 5.069           | 577              | 1.287               | 396          |
| C.3 Titoli di debito  | -             | -              | -               | -                | -                   | -            |
| C.4. Altre passività finanziarie  | -             | -              | -               | -                | -                   | -            |
| <b>D. ALTRE PASSIVITÀ</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>     |
| <b>E. DERIVATI FINANZIARI</b>   | <b>47.353</b> | <b>11.947</b>  | <b>444</b>      | <b>2.530</b>     | <b>1.964</b>        | <b>2.977</b> |
| - Opzioni   | -             | -              | -               | -                | -                   | -            |
| - Posizioni lunghe  | -             | -              | -               | -                | -                   | -            |
| - Posizioni corte   | -             | -              | -               | -                | -                   | -            |
| - Altri derivati  | 47.353        | 11.947         | 444             | 2.530            | 1.964               | 2.977        |
| - Posizioni lunghe  | 37.288        | 10.512         | 302             | 388              | 1.595               | 2.451        |
| - Posizioni corte   | 10.065        | 1.435          | 142             | 2.142            | 369                 | 526          |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>  | <b>72.160</b> | <b>25.237</b>  | <b>6.115</b>    | <b>3.092</b>     | <b>2.896</b>        | <b>4.796</b> |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>   | <b>72.113</b> | <b>25.236</b>  | <b>6.082</b>    | <b>3.089</b>     | <b>2.881</b>        | <b>4.482</b> |
| <b>SBILANCIO (+/-)</b>  | <b>47</b>     | <b>1</b>       | <b>33</b>       | <b>3</b>         | <b>15</b>           | <b>314</b>   |



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

## 2.4 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

## A. DERIVATI FINANZIARI

(in migliaia di Euro)

| A.1 PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE<br>DI VIGILANZA: VALORI NOZIONALI DI<br>FINE PERIODO E MEDI | Totale 2012         |                         | Totale 2011         |                         |
|---|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|   | Over<br>the counter | Controparti<br>centrali | Over<br>the counter | Controparti<br>centrali |
| <b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>  |                     |                         | <b>258.349</b>      |                         |
| a) Opzioni  | 196.206             |                         | 243.771             |                         |
| b) Swap   | 216.252             |                         |                     |                         |
| c) Forward  |                     |                         |                     |                         |
| d) Futures  |                     |                         |                     | 500                     |
| e) Altri  |                     |                         |                     |                         |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>  |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni  |                     |                         |                     |                         |
| b) Swap   |                     |                         |                     |                         |
| c) Forward  |                     |                         |                     |                         |
| d) Futures  |                     |                         |                     |                         |
| e) Altri  |                     |                         |                     |                         |
| <b>3. Valute e oro</b>  |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni  |                     |                         |                     |                         |
| b) Swap   |                     |                         |                     |                         |
| c) Forward  | 62.473              |                         | 67.989              |                         |
| d) Futures  |                     |                         |                     |                         |
| e) Altri  |                     |                         |                     |                         |
| <b>4. Merci</b>   |                     |                         |                     |                         |
| <b>5. Altri sottostanti</b>   |                     |                         |                     |                         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>474.931</b>      |                         | <b>570.109</b>      | <b>500</b>              |
| <b>VALORI MEDI</b>  | <b>441.519</b>      | <b>3.784</b>            | <b>562.479</b>      | <b>8.352</b>            |

## A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

(in migliaia di Euro)

| A.2.1 DI COPERTURA                             | Totale 2012         |                         | Totale 2011         |                         |
|--|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|  | Over<br>the counter | Controparti<br>centrali | Over<br>the counter | Controparti<br>centrali |
| <b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni                                     |                     |                         |                     |                         |
| b) Swap  | 434.632             |                         | 445.213             |                         |
| c) Forward                                     |                     |                         |                     |                         |
| d) Futures                                     |                     |                         |                     |                         |
| e) Altri                                       |                     |                         |                     |                         |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b> |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni                                     |                     |                         |                     |                         |
| b) Swap  |                     |                         |                     |                         |
| c) Forward                                     |                     |                         |                     |                         |
| d) Futures                                     |                     |                         |                     |                         |
| e) Altri                                       |                     |                         |                     |                         |
| <b>3. Valute e oro</b>                         |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni                                     |                     |                         |                     |                         |
| b) Swap  |                     |                         |                     |                         |
| c) Forward                                     |                     |                         |                     |                         |
| d) Futures                                     |                     |                         |                     |                         |
| e) Altri                                       |                     |                         |                     |                         |
| <b>4. Merci</b>                                |                     |                         |                     |                         |
| <b>5. Altri sottostanti</b>                    |                     |                         |                     |                         |
| <b>TOTALE</b>                                  | <b>434.632</b>      |                         | <b>445.213</b>      |                         |
| <b>VALORI MEDI</b>                             | <b>482.951</b>      |                         | <b>480.254</b>      |                         |



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

## A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

(in migliaia di Euro)

| A.2.2 ALTRI DERIVATI<br>Attività sottostanti/Tipologie derivati | Totale 2012         |                         | Totale 2011         |                         |
|---|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|   | Over<br>the counter | Controparti<br>centrali | Over<br>the counter | Controparti<br>centrali |
| <b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>                  |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni  |                     |                         |                     |                         |
| b) Swap   | 562.000             |                         | 695.000             |                         |
| c) Forward  |                     |                         |                     |                         |
| d) Futures  |                     |                         |                     |                         |
| e) Altri  |                     |                         |                     |                         |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>                  |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni  |                     |                         |                     |                         |
| b) Swap   |                     |                         |                     |                         |
| c) Forward  |                     |                         |                     |                         |
| d) Futures  |                     |                         |                     |                         |
| e) Altri  |                     |                         |                     |                         |
| <b>3. Valute e oro</b>  |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni  |                     |                         |                     |                         |
| b) Swap   |                     |                         |                     |                         |
| c) Forward  |                     |                         |                     |                         |
| d) Futures  |                     |                         |                     |                         |
| e) Altri  |                     |                         |                     |                         |
| <b>4. Merci</b>   |                     |                         |                     |                         |
| <b>5. Altri sottostanti</b>                                     |                     |                         |                     |                         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>562.000</b>      |                         | <b>695.000</b>      |                         |
| <b>VALORI MEDI</b>  | <b>602.798</b>      |                         | <b>691.426</b>      |                         |

(in migliaia di Euro)

| A.3 DERIVATI FINANZIARI: FAIR VALUE LORDO<br>POSITIVO - RIPARTIZIONE PER PRODOTTI<br>Portafogli/Tipologie derivati | Totale 31/12/2012   |                         | Totale 31/12/2011   |                         |
|--|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|  | Over<br>the counter | Controparti<br>centrali | Over<br>the counter | Controparti<br>centrali |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza</b>  |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni   | 1.360               |                         | 1.460               | 16                      |
| b) Interest rate swap  | 3.059               |                         | 2.693               |                         |
| c) Cross currency swap   |                     |                         |                     |                         |
| d) Equity swap   |                     |                         |                     |                         |
| e) Forward   | 295                 |                         | 2.780               |                         |
| f) Futures   |                     |                         |                     |                         |
| g) Altri   |                     |                         |                     |                         |
| <b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>  |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni   |                     |                         |                     |                         |
| b) Interest rate swap  |                     |                         | 79                  |                         |
| c) Cross currency swap   |                     |                         |                     |                         |
| d) Equity swap   |                     |                         |                     |                         |
| e) Forward   |                     |                         |                     |                         |
| f) Futures   |                     |                         |                     |                         |
| g) Altri   |                     |                         |                     |                         |
| <b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>  |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni   |                     |                         |                     |                         |
| b) Interest rate swap  | 11.600              |                         | 9.249               |                         |
| c) Cross currency swap   |                     |                         |                     |                         |
| d) Equity swap   |                     |                         |                     |                         |
| e) Forward   |                     |                         |                     |                         |
| f) Futures   |                     |                         |                     |                         |
| g) Altri   |                     |                         |                     |                         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>16.314</b>       |                         | <b>16.261</b>       | <b>16</b>               |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

(in migliaia di Euro)

| A.4 DERIVATI FINANZIARI: FAIR VALUE LORDO<br>NEGATIVO - RIPARTIZIONE PER PRODOTTI | Totale 2012         |                         | Totale 2011         |                         |
|---|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|   | Over<br>the counter | Controparti<br>centrali | Over<br>the counter | Controparti<br>centrali |
| Portafogli/Tipologie derivati   |                     |                         |                     |                         |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza</b>                         |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni  | 1.379               |                         | 1.460               |                         |
| b) <i>Interest rate swap</i>  | 4.835               |                         | 5.672               |                         |
| c) <i>Cross currency swap</i>   |                     |                         |                     |                         |
| d) <i>Equity swap</i>   |                     |                         |                     |                         |
| e) <i>Forward</i>   | 2.743               |                         | 618                 |                         |
| f) <i>Futures</i>   |                     |                         |                     |                         |
| g) Altri  |                     |                         |                     |                         |
| <b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>                                     |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni  |                     |                         |                     |                         |
| b) <i>Interest rate swap</i>  | 108.786             |                         | 75.906              |                         |
| c) <i>Cross currency swap</i>   |                     |                         |                     |                         |
| d) <i>Equity swap</i>   |                     |                         |                     |                         |
| e) <i>Forward</i>   |                     |                         |                     |                         |
| f) <i>Futures</i>   |                     |                         |                     |                         |
| g) Altri  |                     |                         |                     |                         |
| <b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>                                   |                     |                         |                     |                         |
| a) Opzioni  |                     |                         |                     |                         |
| b) <i>Interest rate swap</i>  |                     |                         | 62                  |                         |
| c) <i>Cross currency swap</i>   |                     |                         |                     |                         |
| d) <i>Equity swap</i>   |                     |                         |                     |                         |
| e) <i>Forward</i>   |                     |                         |                     |                         |
| f) <i>Futures</i>   |                     |                         |                     |                         |
| g) Altri  |                     |                         |                     |                         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>117.743</b>      |                         | <b>83.718</b>       |                         |



**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

(in migliaia di Euro)

| A.5 DERIVATI FINANZIARI OTC -<br>PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI<br>VIGILANZA: VALORI NOZIONALI, <i>FAIR<br/>VALUE</i> LORDI POSITIVI E NEGATIVI<br>PER CONTROPARTI - CONTRATTI<br>NON RIENTRANTI IN ACCORDI DI<br>COMPENSAZIONE | Governi e<br>Banche<br>Centrali | Altri enti<br>pubblici | Banche  | Società<br>finanziarie | Società<br>di<br>assicura-<br>zione | Imprese<br>non<br>finanziarie | Altri<br>soggetti |
|---|---------------------------------|------------------------|---------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| <b>CONTRATTI NON RIENTRANTI<br/>IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE</b>   |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| - valore nozionale  |                                 |                        | 331.234 | 600                    |                                     | 62.558                        | 18.066            |
| - <i>fair value</i> positivo  |                                 |                        | 2.406   | 3                      |                                     | 1.984                         | 28                |
| - <i>fair value</i> negativo  |                                 |                        | 6.120   |                        |                                     | 23                            | 72                |
| - esposizione futura  |                                 |                        | 1.028   | 3                      |                                     | 281                           | 116               |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| - valore nozionale  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| - <i>fair value</i> positivo  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| - <i>fair value</i> negativo  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| - esposizione futura  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| <b>3) Valute e oro</b>  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| - valore nozionale  |                                 |                        |         |                        |                                     | 60.010                        | 2.462             |
| - <i>fair value</i> positivo  |                                 |                        |         |                        |                                     | 232                           | 63                |
| - <i>fair value</i> negativo  |                                 |                        |         |                        |                                     | 2.680                         | 63                |
| - esposizione futura  |                                 |                        |         |                        |                                     | 630                           | 26                |
| <b>4) Altri valori</b>  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| - valore nozionale  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| - <i>fair value</i> positivo  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| - <i>fair value</i> negativo  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |
| - esposizione futura  |                                 |                        |         |                        |                                     |                               |                   |

(in migliaia di Euro)

| A.7 DERIVATI FINANZIARI OTC -<br>PORTAFOGLIO BANCARIO: VALORI<br>NOZIONALI, <i>FAIR VALUE</i> LORDI POSITIVI<br>E NEGATIVI PER CONTROPARTI -<br>CONTRATTI NON RIENTRANTI IN<br>ACCORDI DI COMPENSAZIONE | Governi e<br>banche<br>centrali | Altri enti<br>pubblici | Banche  | Società<br>finanziarie | Società di<br>assicurazione | Imprese non<br>finanziarie | Altri<br>soggetti |
|---|---------------------------------|------------------------|---------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>CONTRATTI NON RIENTRANTI<br/>IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE</b>   |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - valore nozionale  |                                 |                        | 996.632 |                        |                             |                            |                   |
| - <i>fair value</i> positivo  |                                 |                        | 11.600  |                        |                             |                            |                   |
| - <i>fair value</i> negativo  |                                 |                        | 108.786 |                        |                             |                            |                   |
| - esposizione futura  |                                 |                        | 7.527   |                        |                             |                            |                   |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - valore nozionale  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - <i>fair value</i> positivo  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - <i>fair value</i> negativo  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - esposizione futura  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| <b>3) Valute e oro</b>  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - valore nozionale  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - <i>fair value</i> positivo  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - <i>fair value</i> negativo  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - esposizione futura  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| <b>4) Altri valori</b>  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - valore nozionale  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - <i>fair value</i> positivo  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - <i>fair value</i> negativo  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |
| - esposizione futura  |                                 |                        |         |                        |                             |                            |                   |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

(in migliaia di Euro)

| A.9 VITA RESIDUA DEI DERIVATI FINANZIARI "OVER THE COUNTER": VALORI NOZIONALI | Fino a 1 anno  | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni   | Totale           |
|---|----------------|------------------------------|----------------|------------------|
| Sottostanti/Vita residua  |                |                              |                |                  |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>                            | <b>268.394</b> | <b>166.991</b>               | <b>39.546</b>  | <b>474.931</b>   |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse               | 205.921        | 166.991                      | 39.546         | 412.458          |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari               | -              | -                            | -              | -                |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                              | 62.473         | -                            | -              | 62.473           |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori                                       | -              | -                            | -              | -                |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>  | <b>344.659</b> | <b>225.256</b>               | <b>426.717</b> | <b>996.632</b>   |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse               | 344.659        | 225.256                      | 426.717        | 996.632          |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari               | -              | -                            | -              | -                |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                              | -              | -                            | -              | -                |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori                                       | -              | -                            | -              | -                |
| <b>TOTALE 2012</b>  | <b>613.053</b> | <b>392.247</b>               | <b>466.263</b> | <b>1.471.563</b> |
| <b>TOTALE 2011</b>  | <b>314.494</b> | <b>909.270</b>               | <b>486.558</b> | <b>1.710.322</b> |

**A.10 DERIVATI FINANZIARI OTC: RISCHIO DI CONTROPARTE/RISCHIO FINANZIARIO – MODELLI INTERNI**

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

**B. DERIVATI CREDITIZI**

Biverbanca non presenta la fattispecie.

**C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI**

Biverbanca non presenta la fattispecie.



## SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

L'ex Capogruppo Banca MPS, sino alla data di cessione della banca alla Cassa di Risparmio di Asti, ha avuto il compito di indirizzare e coordinare il complessivo processo di gestione dei rischi di liquidità e, finché Biverbanca continuerà ad avvalersi del sistema informativo messo a disposizione dal Consorzio Operativo del Gruppo Montepaschi, contribuirà, insieme a quest'ultimo, a mantenere in funzione l'attuale sistema di misurazione dei rischi della specie.

Per approfondimenti in merito ai modelli e processi che il Gruppo Montepaschi utilizza per l'individuazione, la misurazione e la gestione del Rischio di Liquidità (c.d. *Liquidity Risk Framework* del Gruppo Montepaschi) si rimanda pertanto a quanto riportato nell'informativa di bilancio prodotta dal Gruppo medesimo.





PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA<br>RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE<br>PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>RIEPILOGO | (in migliaia di Euro) |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                  |               | Durata<br>indetermi-<br>nata |  |
|--|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------|--|
|  | A vista               | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorni a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a 3<br>mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a 6<br>mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a 1<br>anno | Da oltre 1<br>anno fino a 5<br>anni | Oltre 5 anni     |               |                              |  |
| Voci/Scaglioni temporali   |                       |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                  |               |                              |  |
| <b>Attività per cassa</b>  | <b>493.986</b>        | <b>14.204</b>                      | <b>124.261</b>                      | <b>196.868</b>                    | <b>189.814</b>                      | <b>264.449</b>                      | <b>414.940</b>                      | <b>515.006</b>                      | <b>1.070.217</b> | <b>19.179</b> |                              |  |
| A.1 Titoli di Stato  | 803                   | -                                  | -                                   | -                                 | 9.808                               | 106.335                             | 268.830                             | 12.000                              | 425.003          | -             |                              |  |
| A.2 Altri titoli di debito   | 104                   | -                                  | -                                   | -                                 | 11.380                              | 3                                   | 1.047                               | 2.401                               | 2                | 552           |                              |  |
| A.3 Quote OICR   | 788                   | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                | -             |                              |  |
| A.4 Finanziamenti  | 492.291               | 14.204                             | 124.261                             | 196.868                           | 168.626                             | 158.111                             | 145.063                             | 500.605                             | 645.212          | 18.627        |                              |  |
| - Banche   | 26.586                | 494                                | 78.915                              | 110.595                           | 30.284                              | 9.376                               | 7.448                               | -                                   | -                | 18.627        |                              |  |
| - Clientela  | 465.705               | 13.710                             | 45.346                              | 86.273                            | 138.342                             | 148.735                             | 137.615                             | 500.605                             | 645.212          | -             |                              |  |
| <b>Passività per cassa</b>   | <b>1.600.897</b>      | <b>68.632</b>                      | <b>49.507</b>                       | <b>237.377</b>                    | <b>145.349</b>                      | <b>107.474</b>                      | <b>143.428</b>                      | <b>721.594</b>                      | <b>25.809</b>    | -             |                              |  |
| B.1 Depositi e conti correnti  | 1.551.875             | 9.830                              | 27.664                              | 73.869                            | 65.590                              | 20.628                              | 14.643                              | 42.898                              | 9.649            | -             |                              |  |
| - Banche   | 38.077                | 7.620                              | 22.339                              | 69.032                            | 53.201                              | 9.593                               | 7.288                               | 38.524                              | 9.451            | -             |                              |  |
| - Clientela  | 1.513.798             | 2.210                              | 5.325                               | 4.837                             | 12.389                              | 11.035                              | 7.355                               | 4.374                               | 198              | -             |                              |  |
| B.2 Titoli di debito   | 42.919                | 53.111                             | 91                                  | 117.894                           | 60.151                              | 70.255                              | 128.218                             | 678.696                             | 16.160           | -             |                              |  |
| B.3 Altre passività  | 6.103                 | 5.691                              | 21.752                              | 45.614                            | 19.608                              | 16.591                              | 567                                 | -                                   | -                | -             |                              |  |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>   | <b>70.949</b>         | <b>16.068</b>                      | <b>17.068</b>                       | <b>25.436</b>                     | <b>57.338</b>                       | <b>26.346</b>                       | <b>23.902</b>                       | <b>2.262</b>                        | <b>46.288</b>    | <b>3.156</b>  |                              |  |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale  | -                     | 5.124                              | 8.184                               | 11.409                            | 26.660                              | 13.683                              | 7.291                               | -                                   | -                | -             |                              |  |
| - Posizioni lunghe   | -                     | 9.779                              | 8.500                               | 12.313                            | 27.061                              | 9.375                               | 7.449                               | -                                   | -                | -             |                              |  |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                | -             |                              |  |
| - Posizioni lunghe   | 4.420                 | 1.165                              | -                                   | 640                               | 997                                 | 1.133                               | 2.919                               | -                                   | -                | -             |                              |  |
| - Posizioni corte  | 6.215                 | -                                  | -                                   | -                                 | 2.037                               | 208                                 | 2.652                               | -                                   | -                | -             |                              |  |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                | -             |                              |  |
| - Posizioni lunghe   | 1.040                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                | -             |                              |  |
| - Posizioni corte  | -                     | -                                  | -                                   | 898                               | 57                                  | 85                                  | -                                   | -                                   | -                | -             |                              |  |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                | -             |                              |  |
| - Posizioni lunghe   | 2.213                 | -                                  | -                                   | 176                               | 458                                 | 1.804                               | 3.581                               | 2.200                               | 46.273           | 1.578         |                              |  |
| - Posizioni corte  | 56.705                | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                | 1.578         |                              |  |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate  | 356                   | -                                  | 384                                 | -                                 | 68                                  | 58                                  | 10                                  | 62                                  | 15               | -             |                              |  |
| 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 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA<br>RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE<br>PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTA DI DENOMINAZIONE: EURO<br>Voci/Scaglionati temporali | (in migliaia di Euro) |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     | Durata<br>indetermi-<br>nata |               |
|--|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------|
|  | A vista               | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorni a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a 3<br>mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni |                              | Oltre 5 anni  |
| <b>Attività per cassa</b>  | <b>467.685</b>        | <b>13.434</b>                      | <b>119.991</b>                      | <b>187.875</b>                    | <b>171.660</b>                      | <b>263.248</b>                      | <b>413.218</b>                      | <b>515.006</b>                      | <b>1.070.217</b>             | <b>19.179</b> |
| A.1 Titoli di Stato  | 803                   | -                                  | -                                   | -                                 | 9.808                               | 106.335                             | 268.830                             | 12.000                              | 4.25.003                     | -             |
| A.2 Altri titoli di debito   | 104                   | -                                  | -                                   | -                                 | 11.380                              | 3                                   | 1.047                               | 2.401                               | 2                            | 552           |
| A.3 Quote OICR   | 766                   | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| A.4 Finanziamenti  | 465.992               | 13.434                             | 119.991                             | 187.875                           | 150.472                             | 156.910                             | 143.341                             | 500.605                             | 645.212                      | 18.627        |
| - Banche   | 4.849                 | 391                                | 75.670                              | 107.468                           | 23.321                              | 8.196                               | 5.726                               | -                                   | -                            | 18.627        |
| - Clientela  | 461.143               | 13.043                             | 44.321                              | 80.407                            | 127.151                             | 148.714                             | 137.615                             | 500.605                             | 645.212                      | -             |
| <b>Passività per cassa</b>   | <b>1.571.631</b>      | <b>67.484</b>                      | <b>43.329</b>                       | <b>223.014</b>                    | <b>110.246</b>                      | <b>99.616</b>                       | <b>137.873</b>                      | <b>721.594</b>                      | <b>25.809</b>                | -             |
| B.1 Depositi e conti correnti  | 1.525.053             | 9.210                              | 21.486                              | 59.506                            | 30.487                              | 12.770                              | 9.088                               | 42.898                              | 9.649                        | -             |
| - Banche   | 34.220                | 7.000                              | 16.161                              | 54.669                            | 18.098                              | 1.735                               | 1.733                               | 38.524                              | 9.451                        | -             |
| - Clientela  | 1.490.833             | 2.210                              | 5.325                               | 4.837                             | 12.389                              | 11.035                              | 7.355                               | 4.374                               | 198                          | -             |
| B.2 Titoli di debito   | 42.919                | 53.111                             | 91                                  | 117.894                           | 60.151                              | 70.255                              | 128.218                             | 678.696                             | 16.160                       | -             |
| B.3 Altre passività  | 3.659                 | 5.163                              | 21.752                              | 45.614                            | 19.608                              | 16.591                              | 567                                 | -                                   | -                            | -             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>   | <b>68.313</b>         | <b>10.946</b>                      | <b>8.954</b>                        | <b>13.181</b>                     | <b>30.956</b>                       | <b>16.992</b>                       | <b>16.279</b>                       | <b>2.262</b>                        | <b>46.288</b>                | <b>3.156</b>  |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale  | -                     | 2.592                              | 3.162                               | 2.170                             | 4.309                               | 5.845                               | 1.736                               | -                                   | -                            | -             |
| - Posizioni lunghe   | -                     | 7.189                              | 5.408                               | 10.195                            | 23.087                              | 8.195                               | 5.726                               | -                                   | -                            | -             |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale  | 4.420                 | 1.165                              | -                                   | 640                               | 997                                 | 1.133                               | 2.919                               | -                                   | -                            | -             |
| - Posizioni corte  | 6.215                 | -                                  | -                                   | -                                 | 2.037                               | 208                                 | 2.652                               | -                                   | -                            | -             |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| - Posizioni lunghe   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| - Posizioni corte  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi   | 1.713                 | -                                  | -                                   | 176                               | 458                                 | 1.553                               | 3.236                               | 2.200                               | 46.273                       | 1.578         |
| - Posizioni lunghe   | 55.609                | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | 1.578         |
| - Posizioni corte  | 356                   | -                                  | 384                                 | -                                 | 68                                  | 58                                  | 10                                  | 62                                  | 15                           | -             |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| - Posizioni lunghe   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| - Posizioni corte  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| - Posizioni lunghe   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |
| - Posizioni corte  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -             |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

(in migliaia di Euro)

|  | A vista       | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorni a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermi-<br>nata |
|--|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------------|
| <b>1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA<br/>RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE<br/>PASSIVITÀ FINANZIARIE<br/>VALUTA DI DENOMINAZIONE: DOLLARO USA<br/>Voci/Scaglioni temporali</b> |               |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                              |
| <b>Attività per cassa</b>  | <b>15.160</b> | <b>630</b>                         | <b>4.059</b>                        | <b>3.617</b>                      | <b>9.341</b>                        | <b>362</b>                          | <b>1.554</b>                        | -                                   | -            | -                            |
| A.1 Titoli di Stato  | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito   | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.3 Quote OICR   | 1             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.4 Finanziamenti  | 15.159        | 630                                | 4.059                               | 3.617                             | 9.341                               | 362                                 | 1.554                               | -                                   | -            | -                            |
| - Banche   | 12.698        | 102                                | 3.245                               | 1.654                             | 5.972                               | 356                                 | 1.554                               | -                                   | -            | -                            |
| - Clientela  | 2.461         | 528                                | 814                                 | 1.963                             | 3.369                               | 6                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>   | <b>18.219</b> | <b>1.009</b>                       | <b>5.227</b>                        | <b>2.795</b>                      | <b>23.997</b>                       | <b>6.145</b>                        | <b>4.851</b>                        | -                                   | -            | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti  | 15.775        | 481                                | 5.227                               | 2.795                             | 23.997                              | 6.145                               | 4.851                               | -                                   | -            | -                            |
| - Banche   | 365           | 481                                | 5.227                               | 2.795                             | 23.997                              | 6.145                               | 4.851                               | -                                   | -            | -                            |
| - Clientela  | 15.410        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.2 Titoli di debito   | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.3 Altre passività  | 2.444         | 528                                | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>   | <b>2.406</b>  | <b>2.801</b>                       | <b>7.374</b>                        | <b>3.117</b>                      | <b>22.054</b>                       | <b>6.661</b>                        | <b>6.750</b>                        | -                                   | -            | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale  | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   | -             | 1.370                              | 4.282                               | 1.576                             | 19.069                              | 6.139                               | 4.851                               | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  | -             | 1.431                              | 3.092                               | 646                               | 2.985                               | 356                                 | 1.554                               | -                                   | -            | -                            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale  | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere   | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   | 895           | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  | -             | -                                  | -                                   | 895                               | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi   | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   | 500           | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | 166                                 | 345                                 | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  | 1.011         | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate  | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute  | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale   | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale   | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  | -             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |



## SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

| (in migliaia di Euro)   |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                              |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------------|
|   | A vista      | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorni a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermi-<br>nata |
| <b>1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA<br/>RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE<br/>PASSIVITÀ FINANZIARIE<br/>VALUTA DI DENOMINAZIONE: YEN</b> |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                              |
| Voci/Scaglioni temporali  |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                              |
| <b>Attività per cassa</b>   | <b>2.421</b> | <b>82</b>                          | <b>77</b>                           | <b>4.092</b>                      | <b>7.368</b>                        | <b>745</b>                          | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.1 Titoli di Stato   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.3 Quote OICR  | 1            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.4 Finanziamenti   | 2.420        | 82                                 | 77                                  | 4.092                             | 7.368                               | 745                                 | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Banche  | 418          | -                                  | -                                   | 202                               | 23                                  | 745                                 | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Clientela   | 2.002        | 82                                 | 77                                  | 3.890                             | 7.345                               | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>  | <b>2.407</b> | <b>82</b>                          | <b>605</b>                          | <b>9.568</b>                      | <b>9.105</b>                        | <b>1.376</b>                        | <b>704</b>                          | -                                   | -            | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti   | 2.407        | 82                                 | 605                                 | 9.568                             | 9.105                               | 1.376                               | 704                                 | -                                   | -            | -                            |
| - Banche  | 2.180        | 82                                 | 605                                 | 9.568                             | 9.105                               | 1.376                               | 704                                 | -                                   | -            | -                            |
| - Clientela   | 227          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.2 Titoli di debito  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.3 Altre passività   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>  | <b>170</b>   | <b>931</b>                         | <b>528</b>                          | <b>5.879</b>                      | <b>1.783</b>                        | <b>2.291</b>                        | <b>704</b>                          | -                                   | -            | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -            | 466                                | 528                                 | 5.677                             | 1.760                               | 1.376                               | 704                                 | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | 465                                | -                                   | 202                               | 23                                  | 745                                 | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | 85           | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | 85                                  | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | 85                                  | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | 85                                  | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | 85           | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

(in migliaia di Euro)

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA<br>RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E<br>PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTA DI DENOMINAZIONE: FRANCO SVIZZERO<br>Voci/Scaglioni temporali | A vista      | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorni a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermi-<br>nata |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>   | <b>5.020</b> | <b>58</b>                          | <b>134</b>                          | <b>14</b>                         | <b>479</b>                          | <b>15</b>                           | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.1 Titoli di Stato   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.3 Quote OICR  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.4 Finanziamenti   | 5.020        | 58                                 | 134                                 | 14                                | 479                                 | 15                                  | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Banche  | 4.927        | 1                                  | -                                   | 1                                 | 2                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Clientela   | 93           | 57                                 | 134                                 | 13                                | 477                                 | 15                                  | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>  | <b>5.077</b> | <b>57</b>                          | <b>134</b>                          | <b>14</b>                         | <b>479</b>                          | <b>180</b>                          | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti   | 5.077        | 57                                 | 134                                 | 14                                | 479                                 | 180                                 | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Banche  | 8            | 57                                 | 134                                 | 14                                | 479                                 | 180                                 | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Clientela   | 5.069        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.2 Titoli di debito  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.3 Altre passività   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>  | <b>60</b>    | <b>278</b>                         | -                                   | <b>3</b>                          | <b>57</b>                           | <b>166</b>                          | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -            | 136                                | -                                   | -                                 | -                                   | 166                                 | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | 142                                | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | 60           | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | -                                  | -                                   | 3                                 | 57                                  | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |



## SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

|  |  | (in migliaia di Euro) |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                              |
|--|--|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------------|
|  |  | A vista               | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorni a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermi-<br>nata |
| <b>1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA<br/>RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E<br/>PASSIVITÀ FINANZIARIE</b> |  |                       |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                              |
| VALUTA DI DENOMINAZIONE: STERLINA  |  |                       |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                              |
| Voci/Scaglioni temporali   |  |                       |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                              |
| <b>Attività per cassa</b>  |  | <b>1.169</b>          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.1 Titoli di Stato  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.3 Quote OICR   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.4 Finanziamenti  |  | 1.169                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Banche   |  | 1.163                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Clientela  |  | 6                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>   |  | <b>1.290</b>          | -                                  | -                                   | 1.225                             | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti  |  | 1.290                 | -                                  | -                                   | 1.225                             | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Banche   |  | 3                     | -                                  | -                                   | 1.225                             | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Clientela  |  | 1.287                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.2 Titoli di debito   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.3 Altre passività  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>   |  | -                     | <b>739</b>                         | -                                   | <b>1.225</b>                      | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   |  | -                     | 370                                | -                                   | 1.225                             | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  |  | -                     | 369                                | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe   |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte  |  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

(in migliaia di Euro)

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA<br>RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E<br>PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTA DI DENOMINAZIONE: DOLLARO AUSTRALIANO<br>Voci/Scaglioni temporali | A vista    | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorni a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermi-<br>nata |
|---|------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>   | <b>576</b> | -                                  | -                                   | <b>1.180</b>                      | <b>787</b>                          | <b>79</b>                           | <b>79</b>                           | -                                   | -            | -                            |
| A.1 Titoli di Stato   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.3 Quote OICR  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| A.4 Finanziamenti   | 576        | -                                  | -                                   | 1.180                             | 787                                 | 79                                  | 79                                  | -                                   | -            | -                            |
| - Banche  | 576        | -                                  | -                                   | 1.180                             | 787                                 | 79                                  | 79                                  | -                                   | -            | -                            |
| - Clientela   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>  | <b>579</b> | -                                  | <b>212</b>                          | -                                 | -                                   | <b>157</b>                          | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti   | 579        | -                                  | 212                                 | -                                 | -                                   | 157                                 | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Banche  | 2          | -                                  | 212                                 | -                                 | -                                   | 157                                 | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Clientela   | 577        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.2 Titoli di debito  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| B.3 Altre passività   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>  | -          | <b>36</b>                          | <b>212</b>                          | <b>1.180</b>                      | <b>787</b>                          | <b>236</b>                          | <b>79</b>                           | -                                   | -            | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -          | 18                                 | 212                                 | -                                 | -                                   | 157                                 | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -          | 18                                 | -                                   | 1.180                             | 787                                 | 79                                  | 79                                  | -                                   | -            | -                            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni lunghe  | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |
| - Posizioni corte   | -          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -            | -                            |



## SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA<br>RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E<br>PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTATI DI DENOMINAZIONE: ALTRE VALUTE<br>Voci/Scaglioni temporali | (in migliaia di Euro) |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     | Durata<br>indetermi-<br>nata |              |
|--|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------|
|  | A vista               | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorni a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni |                              | Oltre 5 anni |
| <b>Attività per cassa</b>  | <b>1.955</b>          | -                                  | -                                   | <b>90</b>                         | <b>179</b>                          | -                                   | -                                   | <b>89</b>                           | -                            | -            |
| A.1 Titoli di Stato  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| A.2 Altri titoli di debito   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| A.3 Quote OICR   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| A.4 Finanziamenti  | 1.955                 | -                                  | -                                   | 90                                | 179                                 | -                                   | -                                   | 89                                  | -                            | -            |
| - Banche   | 1.955                 | -                                  | -                                   | 90                                | 179                                 | -                                   | -                                   | 89                                  | -                            | -            |
| - Clientela  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| <b>Passività per cassa</b>   | <b>1.694</b>          | -                                  | -                                   | <b>761</b>                        | <b>1.522</b>                        | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| B.1 Depositi e conti correnti  | 1.694                 | -                                  | -                                   | 761                               | 1.522                               | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Banche   | 1.299                 | -                                  | -                                   | 761                               | 1.522                               | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Clientela  | 395                   | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| B.2 Titoli di debito   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| B.3 Altre passività  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>   | -                     | <b>337</b>                         | -                                   | <b>851</b>                        | <b>1.701</b>                        | -                                   | -                                   | <b>90</b>                           | -                            | -            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni lunghe   | -                     | 172                                | -                                   | 761                               | 1.522                               | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni corte  | -                     | 165                                | -                                   | 90                                | 179                                 | -                                   | -                                   | 90                                  | -                            | -            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni lunghe   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni corte  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni lunghe   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni corte  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni lunghe   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni corte  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni lunghe   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni corte  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni lunghe   | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |
| - Posizioni corte  | -                     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                            | -            |





## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi oppure dovute a eventi esterni.

Non rientrano in questo ambito i rischi strategici e di immagine, mentre è compreso il rischio legale, ossia il rischio derivante da violazioni o dalla mancanza di conformità con leggi e norme oppure dalla poca trasparenza in merito ai diritti e ai doveri legali delle controparti in una transazione: tale rischio comprende, fra l'altro, l'esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall'organo di Vigilanza, ovvero da transazioni private.

Con il passaggio a Banca CR Asti della quota di controllo di Biverbanca, quest'ultima, a partire dalla segnalazione relativa al 31 dicembre 2012, è tornata ad utilizzare la metodologia base B.I.A. (*Basic Indicator Approach*) per il calcolo dei requisiti prudenziali riferiti ai rischi operativi.

Fino al 28 dicembre 2012, data del predetto passaggio, la banca risultava collocata, secondo la "Direttiva del Gruppo Montepaschi in materia di Gestione dei Rischi Operativi", nel perimetro di applicazione del metodo A.M.A. (*Advanced Measurement Approach*) per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi operativi.

L'approccio avanzato era concepito in modo tale da combinare omogeneamente tutte le principali fonti informative (informazioni o dati) sia qualitative sia quantitative (Modello misto LDA-Scenario).

Nel corso del 2010 e del 2011 Biverbanca aveva implementato e consolidato tutti i processi necessari per un'efficace adozione del modello A.M.A., utilizzando già metodologie e prassi operative previste dall'implementazione del modello secondo le direttive di Capogruppo:

- *Risk Self Assessment*, per la raccolta delle informazioni necessarie alla valutazione e al monitoraggio dei fattori di contesto operativo e di controllo;
- *Analisi di Scenario*, per la valutazione della rischiosità operativa delle diverse aree di *business* con la determinazione di stime soggettive degli impatti economici degli eventi di rischio operativo;
- *Loss Data Collection*, ricerca e censimento dei dati di perdita generati da eventi di rischio operativo;


**SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI**

- Convalida interna dell'intero processo di gestione dei rischi operativi, realizzata mediante apposite verifiche e riscontri sull'archivio storico L.D.C., sulle relative fonti informative, sul *Self Risk Assessment* e sull'Analisi di Scenario;
- Intervento di Revisione, a cura delle funzioni di Audit di Biverbanca e della Capogruppo, riferito all'intero processo di gestione dei rischi operativi.

**Struttura organizzativa**

Il presidio del rischio operativo in Biverbanca è in carico all'Ufficio Organizzazione, che, fino alla data di cessione della quota di controllo di Biverbanca, ha avuto il compito di gestire il processo di *Operational Risk Management* per la banca, in sintonia con la metodologia del Gruppo Montepaschi, operando in stretto coordinamento con il Servizio Rischi Operativi e Reporting Pillar3 di Banca MPS.

**Dati e Modello Interno**

L'attuale modello di gestione e misurazione dei Rischi Operativi in Biverbanca è quello BASE (B.I.A.) essendo venuti meno, con la cessione a Banca CR Asti della quota di controllo, i presupposti per continuare ad utilizzare la metodologia avanzata A.M.A. del Gruppo Montepaschi che era stata adottata a partire dalla segnalazione riferita al 30 giugno 2012. Il modello B.I.A., che non prevede l'attuazione di specifici processi, determina il requisito patrimoniale secondo le regole previste dalla normativa di vigilanza ed è pari ad una percentuale fissa da applicare alla media delle ultime tre osservazioni<sup>1</sup> del margine di intermediazione (Indicatore Rilevante).

**Trasferimento del rischio**

Biverbanca ha attuato una politica tradizionale di trasferimento del rischio operativo (assicurazione) perseguendo l'obiettivo di mitigare l'impatto di eventuali perdite inattese.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Si riporta di seguito la distribuzione percentuale del numero di eventi e delle perdite operative registrate nel 2012 (91 eventi per 0,5 €/mln), suddivise nelle seguenti classi di rischio:

**Frodi interne:** Perdite dovute ad attività non autorizzata, frode, appropriazione indebita o violazione di leggi, regolamenti o direttive aziendali che coinvolgano almeno una risorsa interna della banca;

<sup>1</sup> Qualora una di tali rilevazioni risulti negativa o nulla, tale dato non viene preso in considerazione nel calcolo del requisito patrimoniale complessivo. Il requisito viene quindi determinato come media delle sole osservazioni aventi valore positivo. Qualora il dato relativo all'indicatore rilevante, per alcune rilevazioni del triennio di riferimento non sussista, il calcolo del requisito va determinato sulla base della media delle sole osservazioni disponibili.



**Frodi esterne:** Perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione di leggi da parte di soggetti esterni alla banca;

**Rapporti di Impiego e Sicurezza sul lavoro:** Perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie;

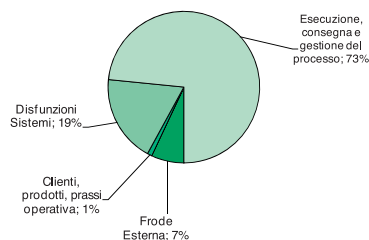
**Clienti, prodotti e prassi operativa:** Perdite derivanti da inadempienze relative ad obblighi professionali verso clienti ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto o del servizio prestato;

**Danni a beni materiali:** Perdite derivanti da eventi esterni, quali catastrofi naturali, terrorismo e atti vandalici;

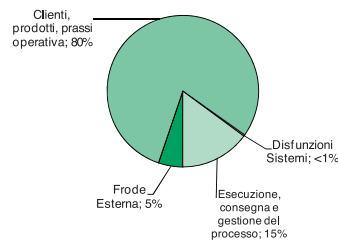
**Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi:** Perdite dovute a interruzioni dell'operatività, a disfunzioni o a indisponibilità dei sistemi;

**Esecuzione, consegna e gestione del processo:** Perdite dovute a carenze nel perfezionamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali, venditori e fornitori.

Distribuzione % del Numero Eventi  
Biverbanca - 31 Dicembre 2012



Distribuzione % delle Perdite  
Biverbanca - 31 Dicembre 2012



Le tipologie di eventi con il maggior impatto sul conto economico sono riconducibili alla violazione degli obblighi professionali verso la clientela (80% del totale) e alle problematiche di consegna e gestione dei processi (15% del totale).

Per quanto riguarda la violazione degli obblighi professionali verso la clientela, l'impatto è attribuito ad un singolo evento relativo al collocamento di obbligazioni Argentina.

Per quanto attiene la classe "Esecuzione, consegna e gestione dei processi", si tratta per lo più di errori nell'esecuzione di operazioni.



## SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

## A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio della banca al 31 dicembre 2012 ammonta a 204.384 migliaia di euro e si confronta con 152.689 mila euro al 31/12/2011.

L'incremento, pari a 51.695 migliaia di euro, è da ricondursi:

- all'appostazione dell'utile 2012 pari a 14.306 migliaia di euro;
- alla distribuzione del dividendo 2011 per un importo di 14.075 migliaia di euro;
- all'incremento della riserva da valutazione AFS per 51.465 migliaia di euro.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

(in migliaia di Euro)

| B.1 PATRIMONIO DELL'IMPRESA: COMPOSIZIONE         |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Voci/Valori                                       | Importo 2012   | Importo 2011   |
| 1. Capitale                                       | 124.561        | 124.561        |
| 2. Sovrapprezzi di emissione                      | 33.397         | 33.397         |
| 3. Riserve  |                |                |
| - di utili  | -              | -              |
| a) legale   | 24.912         | 24.912         |
| b) statutaria                                     | -              | 4.680          |
| d) altre  | 46.099         | 37.450         |
| - altre   | 21.730         | 21.730         |
| 6. Riserve da valutazione                         |                |                |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | (60.621)       | (112.086)      |
| 7. Utile d'esercizio                              | 14.306         | 18.045         |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>204.384</b> | <b>152.689</b> |

(in migliaia di Euro)

| B.2 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE |                  |                  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Attività/Valori  | Importo 2012     |                  | Importo 2011     |                  |
|  | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito  | 1.125            | (63.423)         | -                | (113.416)        |
| 2. Titoli di capitale  | 1.668            | (1)              | 1.829            | (5)              |
| 3. Quote di O.I.C.R.   | 10               | -                | 50               | (544)            |
| 4. Finanziamenti   |                  |                  |                  |                  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2.803</b>     | <b>(63.424)</b>  | <b>1.879</b>     | <b>(113.965)</b> |

La suddivisione della riserva per classe di strumento finanziario è rilevante soprattutto ai fini della quantificazione dei filtri sul patrimonio di Vigilanza. Tutti i valori sono indicati al netto dell'effetto fiscale.



**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO**

**SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA**

(in migliaia di Euro)

| <b>B.3 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE</b> | <b>Titoli di debito</b> | <b>Titoli di capitale</b> | <b>Quote di O.I.C.R.</b> | <b>Finanziamenti</b> |
|---|-------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>  | <b>(113.416)</b>        | <b>1.824</b>              | <b>(494)</b>             | -                    |
| <b>2. Variazioni positive</b>   | <b>72.051</b>           | <b>8</b>                  | <b>692</b>               | -                    |
| 2.1 incrementi di <i>fair value</i>   | 72.051                  | 2                         | -                        | -                    |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative  |                         |                           |                          |                      |
| - da deterioramento   | -                       | 6                         | 286                      | -                    |
| - da realizzo   | -                       | -                         | 406                      | -                    |
| 2.3 Altre variazioni  |                         |                           |                          |                      |
| <b>3. Variazioni negative</b>   | <b>20.933</b>           | <b>165</b>                | <b>188</b>               | -                    |
| 3.1 Riduzione di <i>fair value</i>  | -                       | 165                       | 188                      | -                    |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento  |                         |                           |                          |                      |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo   |                         |                           |                          |                      |
| 3.4 Altre variazioni  | 20.933                  | -                         | -                        | -                    |
| <b>4. Rimanenze finali</b>  | <b>(62.298)</b>         | <b>1.667</b>              | <b>10</b>                | -                    |

Per ciò che riguarda gli “incrementi di *fair value*” inerenti a titoli di debito, si precisa che questi riguardano esclusivamente Titoli di Stato emessi da Amministrazioni Centrali di paesi appartenenti all’Unione Europea e perciò, ai fini del Patrimonio di Vigilanza, le variazioni delle riserve positive e negative maturate su tali titoli a partire dal 1° gennaio 2010 vengono sterilizzate; viene cioè applicato l’approccio “simmetrico” con la completa neutralizzazione delle plusvalenze e delle minusvalenze.

La voce 3.4 “altre variazioni negative” incorpora la minusvalenza dei derivati posti a copertura del rischio tasso di alcuni titoli del portafoglio Afs.



## SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

**2.1 Patrimonio di vigilanza****A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA****1. Patrimonio di base**

Concorrono a formare il patrimonio di base, il capitale sociale, la riserva sovrapprezzo azioni, la riserva legale, la riserva straordinaria, la riserva di concentrazione L. 218/90 – art. 7 comma 3, la riserva di conferimento L. 218/90, la riserva ex D.Lgs. 153/99, la riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs 38/2005 ed infine, la riserva costituita in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali.

Il patrimonio di base tiene conto degli utili d'esercizio destinati a riserve.

Il patrimonio di base è rettificato dal valore di bilancio delle immobilizzazioni immateriali.

**2. Patrimonio supplementare**

Il patrimonio supplementare è composto dalla riserva positiva da valutazione delle attività disponibili per la vendita (ponderata al 50%).

A partire dal 1 gennaio 2010 sono state neutralizzate completamente le plusvalenze e minusvalenze rilevate sui titoli di debito, detenuti nel portafoglio AFS, emessi da Amministrazioni Centrali dei Paesi appartenenti all'Unione Europea e acquisiti dopo il 31/12/2009, secondo le disposizioni di Banca d'Italia.

**3. Patrimonio di terzo livello**

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti strumenti computabili nel patrimonio di terzo livello.

Dal Patrimonio di Base è altresì dedotta la quota di partecipazione detenuta nel capitale della Banca d'Italia secondo le previsioni contenute nella circolare n. 155/1991 dell'Istituto di Vigilanza.



**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO**

**SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA**

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

(in migliaia di Euro)

|   | Totale 2012    | Totale 2011    |
|---|----------------|----------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>   | <b>215.031</b> | <b>212.328</b> |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base:                                    |                |                |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                  |                |                |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                  |                |                |
| <b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>         | <b>215.031</b> | <b>212.328</b> |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                 | (8.447)        | (8.621)        |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>                          | <b>206.584</b> | <b>203.707</b> |
| F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali    | 1.704          | 1.357          |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:                           |                |                |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                  |                |                |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                  | (852)          | (679)          |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b> | <b>852</b>     | <b>678</b>     |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                           | (852)          | (678)          |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare          |                |                |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>                                 | <b>206.584</b> | <b>203.707</b> |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)                                       |                |                |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>                      | <b>206.584</b> | <b>203.707</b> |

Le movimentazioni più rilevanti, intervenute nel calcolo del patrimonio di vigilanza, possono così riassumersi:

- nel patrimonio di base al 31/12/2012 è compresa la quota di utile del periodo destinata a riserva, pari a 2.099 migliaia di euro;
- le "altre immobilizzazioni immateriali", che costituiscono Elementi negativi del patrimonio di base, rispetto all'esercizio precedente si sono ridotte di 604 mila euro;
- la quota computabile delle riserve positive sui titoli disponibili per la vendita, che viene considerata nel patrimonio supplementare, è aumentata di 174 mila euro rispetto al 31/12/2011.



## SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

## A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio regolamentare evidenzia il rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate ed il rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate pari al 15,18%, superiore al requisito minimo dell'8%, richiesto dalla normativa di vigilanza.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

(in migliaia di Euro)

| Categorie/Valori   | Importi non ponderati |           | Importi ponderati/requisiti |           |
|--|-----------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
|  | 2012                  | 2011      | 2012                        | 2011      |
| <b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>   |                       |           |                             |           |
| <b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>   |                       |           |                             |           |
| 1. Metodologia standardizzata  | 3.489.049             | 4.672.754 | 1.590.550                   | 1.632.482 |
| 2. Metodologia basata sui <i>rating</i> interni  |                       |           |                             |           |
| 2.1 Base   |                       |           |                             |           |
| 2.2 Avanzata   |                       |           |                             |           |
| 3. Cartolarizzazioni   |                       |           |                             |           |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>  |                       |           |                             |           |
| <b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>   | x                     | x         | 95.433                      | 97.949    |
| <b>B.2 Rischi di mercato</b>   | x                     | x         | 122                         | 223       |
| 1. Metodologia standard  | x                     | x         | 122                         | 223       |
| 2. Modelli interni   | x                     | x         | -                           | -         |
| 3. Rischio di concentrazione   | x                     | x         | -                           | -         |
| <b>B.3 Rischio operativo</b>   | x                     | x         | 13.281                      | 13.982    |
| 1. Metodo base   | x                     | x         | 13.281                      | 13.982    |
| 2. Metodo standardizzato   | x                     | x         | -                           | -         |
| 3. Metodo avanzato   | x                     | x         | -                           | -         |
| <b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>   | x                     | x         | -                           | -         |
| <b>B.5 Altri elementi del calcolo</b>  | x                     | x         | -                           | -         |
| <b>B.6 Totale requisiti prudenziali (1)</b>  | x                     | x         | 108.836                     | 112.154   |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>   | x                     | x         | -                           | -         |
| C.1 Attività di rischio ponderate (2)  | x                     | x         | 1.360.450                   | 1.401.925 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate<br>( <i>Tier 1 capital ratio</i> )                    | x                     | x         | 15,18%                      | 14,53%    |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività<br>di rischio ponderate ( <i>Total capital ratio</i> ) | x                     | x         | 15,18%                      | 14,53%    |

(1) L'importo è al netto della riduzione del 25% prevista per le banche appartenenti a gruppi bancari.

(2) Totale requisiti prudenziali moltiplicati per l'inverso del coefficiente minimo obbligatorio (8%).





**PARTE G - OPERAZIONI DI  
AGGREGAZIONE RIGUARDANTI  
IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**

**PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI  
D'AZIENDA**

Biverbanca non presenta la fattispecie.

**PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

(in migliaia di Euro)

| 1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI<br>CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE | Amministratori e<br>Sindaci | Direttore, Vice Direttori<br>Generali ed altri<br>Dirigenti con<br>responsabilità strategiche |
|--|-----------------------------|---|
| Tipologia dei compensi   |                             |   |
| Benefici a breve termine <sup>(1)</sup>                                      | 569                         | 847   |
| Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro                         | -                           | -   |
| Altri Benefici a lungo termine   | -                           | -   |
| Indennità per cessazione del rapporto di lavoro <sup>(2)</sup>               | -                           | 48  |
| Pagamenti basati su azioni   | -                           | -   |

<sup>(1)</sup> Include eventuali oneri a carico della Società per previdenze complementari, polizze assicurative, ecc.

<sup>(2)</sup> Include la quota di TFR di competenza dell'esercizio nonché eventuali indennità di buonuscita.

(in migliaia di Euro)

| 2. INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI<br>CON PARTI CORRELATE | Attività<br>finanziarie<br>disponi-<br>bili per la<br>vendita | Attività<br>finanziarie<br>detenute<br>sino alla<br>scadenza | Crediti<br>clientela | Crediti<br>banche | Debiti<br>clien-<br>tela | Debiti<br>banche | Garanzie<br>e<br>impegni |
|--|---|--|----------------------|-------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| Dati di stato patrimoniale                               |   |  |                      |                   |                          |                  |                          |
| Controllante   |   |  |                      |                   |                          |                  |                          |
| Entità esercitanti influenza<br>notevole sulla Società   |   |  | 1.643                |                   | 31.415                   |                  |                          |
| Controllate  |   |  | 5                    |                   | 691                      |                  |                          |
| Collegate  |   |  |                      |                   |                          |                  |                          |
| <i>Joint venture</i>                                     |   |  |                      |                   |                          |                  |                          |
| Dirigenti con<br>responsabilità strategiche              |   |  | 277                  |                   | 814                      |                  | 35                       |
| Altre parti correlate                                    |   |  | 141                  |                   | 230                      |                  |                          |
| <b>TOTALE</b>  | -   | -  | <b>2.066</b>         | -                 | <b>33.150</b>            | -                | <b>35</b>                |


**PARTE H  
OPERAZIONI CON PARTI  
CORRELATE**

(in migliaia di Euro)

| <b>2. INFORMAZIONI SULLE<br/>TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE</b> | <b>Interessi<br/>attivi e<br/>proventi<br/>assimilati</b> | <b>Commissioni<br/>attive</b> | <b>Totale<br/>ricavi</b> | <b>Interessi<br/>passivi<br/>e oneri<br/>assimilati</b> | <b>Commissioni<br/>passive</b> | <b>Totale costi</b> |
|--|---|-------------------------------|--------------------------|---|--------------------------------|---------------------|
| <b>Dati di conto economico</b>                                   |   |                               |                          |   |                                |                     |
| Controllante   |   |                               |                          |   |                                |                     |
| Entità esercenti influenza<br>notevole sulla Società             | 56  | 2                             | 58                       | 620   |                                | 620                 |
| Controllate  | 1   | 7                             | 8                        | 2   |                                | 2                   |
| Collegate  |   |                               |                          |   |                                |                     |
| <i>Joint venture</i>   |   |                               |                          |   |                                |                     |
| Dirigenti con responsabilità<br>strategiche                      | 2   | 1                             | 3                        | 4   |                                | 4                   |
| Altre parti correlate  | 6   |                               | 6                        | 1   |                                | 1                   |
| <b>TOTALE</b>  | <b>65</b>   | <b>10</b>                     | <b>75</b>                | <b>627</b>  | <b>-</b>                       | <b>627</b>          |

Ai sensi degli articoli 2497 e 2497-bis del Codice Civile, si dichiarano i dati della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento:

Denominazione: CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

Sede: ASTI – Piazza Libertà 23

**PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**

Non ci sono accordi di pagamento basati sui propri strumenti patrimoniali.



*Zimone*





**BILANCIO 2012**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ  
DI REVISIONE**





**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
 Via Vittor Pisani, 25  
 20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1  
 Telefax +39 02 67632445  
 e-mail it-fmauditally@kpmg.it  
 PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

## Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
 Biverbanca S.p.A. Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Biverbanca S.p.A. Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Biverbanca S.p.A. Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
 Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 4 aprile 2012.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Biverbanca S.p.A. Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Biverbanca S.p.A. Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli per l'esercizio chiuso a tale data.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo  
 Bologna Bolzano Brescia Cagliari  
 Catania Como Firenze Genova  
 Lecce Milano Napoli Novara  
 Padova Palermo Parma Perugia  
 Pescara Roma Torino Treviso  
 Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni  
 Capitale sociale  
 Euro 8.128.900,00 i.v.  
 Registro Imprese Milano e  
 Codice Fiscale N. 00709600159  
 R.E.A. Milano N. 512887  
 Partita IVA 00709600159  
 VAT number IT00709600159  
 Sede legale: Via Vittor Pisani, 25  
 20124 Milano MI ITALIA

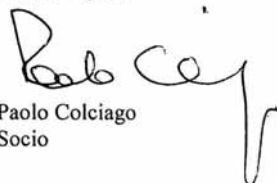


*Biverbanca S.p.A. Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli*  
*Relazione della società di revisione*  
*31 dicembre 2012*

- 4 Come richiesto dalla legge, gli amministratori della Società hanno inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Biverbanca S.p.A. Cassa di Risparmio Biella e Vercelli non si estende a tali dati.
- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Biverbanca S.p.A. Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Biverbanca S.p.A. Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli al 31 dicembre 2012.

Milano, 8 aprile 2013

KPMG S.p.A.

  
Paolo Colciago  
Socio



**BILANCIO 2012**

**ALLEGATI**







## RACCORDO DEI PROSPETTI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI

Si riportano di seguito gli schemi di raccordo tra i prospetti di bilancio riclassificati riportati nella Relazione sulla Gestione e gli schemi di bilancio obbligatori stabiliti dalla Banca d'Italia con la circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 aggiornata nel mese di novembre 2009.

## RACCORDO TRA STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO E SCHEMA DI BILANCIO DI STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di Euro)

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Attivo                           | Voci dello schema di stato patrimoniale - Attivo   | 31.12.2012                        | 31.12.2011                         |
|---|--|-----------------------------------|------------------------------------|
| Cassa e disponibilità liquide   | <i>Voce 10 - Cassa e disponibilità liquide</i>   | 27.939<br>27.939                  | 26.769<br>26.769                   |
| Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute fino a scadenza) | <i>Voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione</i><br><i>Voce 30 - Attività finanziarie valutate al fair value</i><br><i>Voce 40 - Attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | 868.420<br>37.418<br>0<br>831.003 | 832.951<br>135.403<br>0<br>697.548 |
| Crediti verso le banche   | <i>Voce 60 - Crediti verso banche</i>  | 284.629<br>284.629                | 754.745<br>754.745                 |
| Crediti verso clientela   | <i>Voce 70 - Crediti verso clientela</i>   | 2.130.184<br>2.130.184            | 2.244.457<br>2.244.457             |
| Derivati di copertura   | <i>Voce 80 - Derivati di copertura</i>   | 0<br>0                            | 79<br>79                           |
| Partecipazioni  | <i>Voce 100 - Partecipazioni</i>   | 0<br>0                            | 0<br>0                             |
| Attività materiali ed immateriali   | <i>Voce 110 - Attività materiali</i><br><i>Voce 120 - Attività immateriali</i>   | 58.959<br>21.192<br>37.767        | 60.646<br>22.275<br>38.371         |
| Attività fiscali  | <i>Voce 130 - Attività fiscali</i>   | 70.762<br>70.762                  | 89.975<br>89.975                   |
| Altre attività  | <i>Voce 150 - Altre attività</i>   | 68.864<br>68.864                  | 48.507<br>48.507                   |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>   |  | <b>3.509.757</b>                  | <b>4.058.128</b>                   |



## ALLEGATI

(in migliaia di Euro)

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Passivo | Voci dello schema di stato patrimoniale - Passivo             | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|--|---|------------------|------------------|
| Debiti verso banche                                    |   | 258.239          | 968.349          |
|  | <i>Voce 10 - Debiti verso banche</i>                          | <i>258.239</i>   | <i>968.349</i>   |
| Passività finanziarie di negoziazione                  |   | 8.958            | 7.812            |
|  | <i>Voce 40 - Passività finanziarie di negoziazione</i>        | <i>8.958</i>     | <i>7.812</i>     |
| Raccolta diretta                                       |   | 2.818.065        | 2.750.700        |
|  | <i>Voce 20 - Debiti verso clientela</i>                       | <i>1.678.239</i> | <i>1.596.673</i> |
|  | <i>Voce 30 - Titoli in circolazione</i>                       | <i>508.433</i>   | <i>375.132</i>   |
|  | <i>Voce 50 - Passività finanziarie valutate al fair value</i> | <i>631.392</i>   | <i>778.895</i>   |
| Derivati di copertura                                  |   | 108.786          | 75.906           |
|  | <i>Voce 60 - Derivati di copertura</i>                        | <i>108.786</i>   | <i>75.906</i>    |
| Passività fiscali                                      |   | 0                | 3.669            |
|  | <i>Voce 80 - Passività fiscali</i>                            | <i>0</i>         | <i>3.669</i>     |
| Altre passività  |   | 67.948           | 55.760           |
|  | <i>Voce 100 - Altre passività</i>                             | <i>67.948</i>    | <i>55.760</i>    |
| Fondi per rischi e oneri                               |   | 43.377           | 43.243           |
|  | <i>Voce 110 - Trattamento di fine rapporto del personale</i>  | <i>16.566</i>    | <i>16.864</i>    |
|  | <i>Voce 120 - Fondi per rischi e oneri</i>                    | <i>26.811</i>    | <i>26.379</i>    |
| Patrimonio netto                                       |   | 204.384          | 152.689          |
|  | <i>Voce 130 - Riserve da valutazione</i>                      | <i>-60.621</i>   | <i>-112.086</i>  |
|  | <i>Voce 160 - Riserve</i>                                     | <i>92.741</i>    | <i>88.772</i>    |
|  | <i>Voce 170 - Sovrapprezzi emissione</i>                      | <i>33.397</i>    | <i>33.397</i>    |
|  | <i>Voce 180 - Capitale sociale</i>                            | <i>124.561</i>   | <i>124.561</i>   |
|  | <i>Voce 190 - Azioni proprie</i>                              | <i>0</i>         | <i>0</i>         |
|  | <i>Voce 200 - Utile (perdita) d'esercizio (+/-)</i>           | <i>14.306</i>    | <i>18.045</i>    |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>       |   | <b>3.509.757</b> | <b>4.058.128</b> |



## RACCORDO TRA CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO E SCHEMA DI BILANCIO DI CONTO ECONOMICO

(in migliaia di Euro)

| Voci del conto economico riclassificato  | Voci dello schema di conto economico   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|--|---------------|---------------|
|  | <i>Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati</i>  | 134.847       | 129.094       |
|  | <i>Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati</i>  | -55.396       | -51.200       |
|  | <i>- Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati (parziale) Commissione istruttoria urgente</i>             | -760          | -926          |
|  | <i>+ Voce 80 (parziale) - Risultato netto dell'attività di negoziazione</i>                                      | -1.550        | -1.129        |
|  | <i>- Voce 10 (parziale) - Interessi attivi e proventi assimilati <sup>(1)</sup></i>                              | -6.441        | 0             |
|  | <i>- Voce 20 (parziale) - Interessi passivi e oneri assimilati (interessi passivi su definizione fiscale)</i>    | 0             | 203           |
|  | <i>+ Voce 90 - Risultato netto dell'attività di copertura</i>  | 201           | 163           |
| <b>MARGINE DI INTERESSE ANTE RETTIFICHE</b>  |  | <b>70.901</b> | <b>76.205</b> |
| Utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti                                    | <i>Voce 100 a) - Utili (perdite) da cessione o riacquisto di crediti</i>   | 0             | 181           |
|  |  | 0             | 181           |
| Rettifiche nette di valore su crediti  | <i>Voce 130 a) - Rettifiche nette di valore su crediti</i>   | -19.262       | -13.398       |
|  |  | -19.262       | -13.398       |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>  |  | <b>51.639</b> | <b>62.989</b> |
| Commissioni nette  | <i>Voce 40 - Commissioni attive</i>  | 45.800        | 43.207        |
|  | <i>+ Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati (parziale) Commissione istruttoria urgente</i>             | 46.247        | 44.162        |
|  | <i>+ Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione (CIV)</i>   | 760           | 926           |
|  | <i>- Voce 40 (parziale) - Servizi di servicing per cartolarizzazione</i>   | 1.018         | 0             |
|  | <i>Voce 50 - Commissioni passive</i>   | -2.226        | -1.881        |
| Risultato netto att./pass. al fair value, disponibili per la vendita e di negoziazione | <i>Voce 80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione</i>   | 1.676         | 1.008         |
|  | <i>- Voce 80 (parziale) - Risultato netto dell'attività di negoziazione</i>                                      | -5.104        | 580           |
|  | <i>- Voce 80 (parziale) - Risultato netto dell'attività di negoziazione <sup>(1)</sup></i>                       | 1.550         | 1.129         |
|  | <i>Voce 100 b) - Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | 6.441         | 0             |
|  | <i>Voce 100 d) - Utili (perdite) da cessione o riacquisto di passività finanziarie</i>                           | -345          | 906           |
|  | <i>Voce 130 b) - Rettifiche nette su attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                         | 0             | 0             |
|  | <i>Voce 130 d) - Rettifiche nette su altre operazioni finanziarie</i>  | -434          | 0             |
|  | <i>+ Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative (intervento fondo tutela interbancario)</i>             | -64           | -185          |
|  | <i>+ Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione (intervento fondo tutela interbancario)</i>                   | 0             | -148          |
|  | <i>Voce 110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value</i>                  | -192          | 0             |
|  |  | -175          | -1.273        |

Continua



## ALLEGATI

| (in migliaia di Euro)                                     |  |  |   |
|---|--|--|---|
| Voci del conto economico riclassificato                   | Voci dello schema di conto economico   | 31.12.2012   | 31.12.2011                                      |
| Dividendi e proventi simili                               | <i>Voce 70 - Dividendi e proventi simili</i>   | 1.410  | 1.346   |
| Altri oneri / proventi di gestione                        | <i>Voce 190 - Altri oneri / proventi di gestione</i><br><i>- Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione (CIV)</i><br><i>- Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione (manut. immob. civili + ammort. oneri su beni di terzi)</i><br><i>- Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione (intervento fondo tutela interbancario)</i><br><i>- Voce 190 (parziale) - Altri proventi di gestione (recuperi di spese)</i><br><i>- Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione (sanzioni definizione fiscale)</i> | 26<br>6.443<br>-1.018<br>332<br>192<br>-5.924<br>0 | 322<br>5.768<br>0<br>263<br>0<br>-5.983<br>273  |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO</b>                   |  | <b>100.551</b>                                     | <b>108.872</b>                                  |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                                    |  | <b>-78.201</b>                                     | <b>-74.046</b>                                  |
| Spese per il personale                                    | <i>Voce 150 a) - Spese per il personale</i><br><i>- Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative (amministratori e sindaci)</i><br><i>+ Voce 160 (parziale) - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</i>  | -51.155<br>-51.789<br>569<br>65                    | -47.898<br>-48.298<br>596<br>-196               |
| Altre spese amministrative                                | <i>Voce 150 b) - Altre spese amministrative + Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative (amministratori e sindaci)</i><br><i>- Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative (intervento fondo tutela interbancario)</i><br><i>+ Voce 190 (parziale) - Altri proventi di gestione (recuperi di spese)</i><br><i>+ Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione (manutenzione immobili civili)</i>   | -24.285<br>-29.640<br>-569<br>0<br>5.924<br>0      | -23.406<br>-28.940<br>-596<br>148<br>5.983<br>0 |
| Rettifiche nette di valore immob. materiali / immateriali | <i>Voce 170 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</i><br><i>Voce 180 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</i><br><i>Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione (ammortamento oneri su beni di terzi)</i>   | -2.760<br>-1.824<br>-604<br>-332                   | -2.742<br>-1.863<br>-615<br>-263                |
| <b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>                        |  | <b>22.350</b>                                      | <b>34.827</b>                                   |
| Accantonamenti a Fondi del Passivo                        | <i>Voce 160 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</i><br><i>- Voce 160 (parziale) - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</i>  | -324<br>-259<br>-65                                | -782<br>-978<br>196                             |
| Altri proventi/oneri non ricorrenti                       | <i>Voce 210 - Utili (perdite) delle partecipazioni</i><br><i>Voce 240 - Utili (perdite) da cessione di investimenti</i>  | 0<br>0<br>0  | 1<br>0<br>1                                     |
|   |  |  | 1 <i>Continua</i>                               |



(in migliaia di Euro)

| Voci del conto economico riclassificato                       | Voci dello schema di conto economico  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---|---------------|---------------|
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b> |   | <b>22.026</b> | <b>34.045</b> |
| Imposte   |   | -7.721        | -16.000       |
|   | <i>Voce 260 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</i>                                | -7.721        | -15.524       |
|   | <i>+ Voce 20 (parziale) - Interessi passivi e oneri assimilati (interessi passivi su definizione fiscale)</i> | 0             | -203          |
|   | <i>+ Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione (sanzioni definizione fiscale)</i>                         | 0             | -273          |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE</b>                        |   | <b>14.306</b> | <b>18.045</b> |
| Utile dell'operatività non corrente al netto delle imposte    | <i>Voce 280 - Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte</i>         | 0             | 0             |
| <b>UTILE DI ESERCIZIO</b>                                     | <b>VOCE 290 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>   | <b>14.306</b> | <b>18.045</b> |

<sup>(1)</sup> Nel corso dell'esercizio 2012, la definitiva rivalutazione, in fase di rimborso, del capitale di una posizione in BTP legati all'inflazione di complessivi nominali euro 55 milioni, in maggior parte acquisiti nel corso del medesimo esercizio, è stata registrata per euro 6,44 milioni nella voce 10 (in quanto divenuta reddito di capitale) con corrispondente effetto negativo sulla voce 80. Nel conto economico riclassificato tale fenomeno è stato neutralizzato.

**PROSPETTI ULTIMO BILANCIO APPROVATO DA BANCA C.R. ASTI S.P.A.**

(in unità di Euro)

| STATO PATRIMONIALE                                   |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| VOCI DELL'ATTIVO                                     | 2011                 | 2010*                |
| 10 Cassa e disponibilità liquide                     | 32.868.110           | 31.388.369           |
| 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 61.305.160           | 37.212.323           |
| 40 Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 1.196.667.903        | 645.775.304          |
| 60 Crediti verso banche                              | 130.434.280          | 189.590.266          |
| 70 Crediti verso clientela                           | 5.059.551.237        | 4.896.812.086        |
| 100 Partecipazioni                                   | 4.057.373            | 4.075.369            |
| 110 Attività materiali                               | 95.707.257           | 98.101.796           |
| 120 Attività immateriali                             | 940.867              | 962.784              |
| di cui: avviamento                                   | 0                    | 0                    |
| 130 Attività fiscali                                 | 37.070.607           | 29.823.522           |
| a) correnti  | 0                    | 9.498.045            |
| b) anticipate  | 37.070.607           | 20.325.477           |
| 150 Altre attività                                   | 212.171.924          | 161.559.612          |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                            | <b>6.830.774.718</b> | <b>6.095.301.431</b> |



## ALLEGATI

(in unità di Euro)

| STATO PATRIMONIALE                               |   |                      |                      |
|--|---|----------------------|----------------------|
| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO          |   | 2011                 | 2010*                |
| 10   | Debiti verso banche                                 | 662.361.622          | 505.623.643          |
| 20   | Debiti verso clientela                              | 2.810.004.505        | 2.393.087.482        |
| 30   | Titoli in circolazione                              | 1.813.827.928        | 1.724.973.060        |
| 40   | Passività finanziarie di negoziazione               | 39.902.037           | 25.290.950           |
| 50   | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 833.145.681          | 777.790.581          |
| 60   | Derivati di copertura                               | 52.080.638           | 34.731.051           |
| 80   | Passività fiscali                                   | 3.880.298            | 0                    |
|  | a) correnti   | 3.880.298            | 0                    |
|  | b) differite  | 0                    | 0                    |
| 100  | Altre passività                                     | 111.984.649          | 115.778.216          |
| 110  | Trattamento di fine rapporto del personale          | 13.244.108           | 13.520.293           |
| 120  | Fondi per rischi e oneri:                           | 5.017.141            | 4.578.459            |
|  | a) quiescenza e obblighi simili                     | 0                    | 0                    |
|  | b) altri fondi                                      | 5.017.141            | 4.578.459            |
| 130  | Riserve da valutazione                              | (25.835.752)         | 302.349              |
| 160  | Riserve   | 179.361.301          | 168.513.378          |
| 170  | Sovrapprezzi di emissione                           | 118.535.043          | 118.550.410          |
| 180  | Capitale  | 189.426.077          | 189.426.077          |
| 190  | Azioni proprie (-)                                  | (2.887.176)          | (1.965.914)          |
| 200  | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)                   | 26.726.618           | 25.101.396           |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b> |   | <b>6.830.774.718</b> | <b>6.095.301.431</b> |



(in unità di Euro)

| CONTO ECONOMICO |  |                   |                   |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
|                 | VOCI   | 2011              | 2010*             |
| 10              | Interessi attivi e proventi assimilati   | 229.117.366       | 197.182.608       |
| 20              | Interessi passivi e oneri assimilati   | (91.309.206)      | (72.625.887)      |
| 30              | Margine di interesse   | 137.808.160       | 124.556.721       |
| 40              | Commissioni attive   | 57.771.916        | 58.082.511        |
| 50              | Commissioni passive  | (4.161.128)       | (3.759.964)       |
| 60              | Commissioni nette  | 53.610.788        | 54.322.547        |
| 70              | Dividendi e proventi simili  | 709.219           | 631.659           |
| 80              | Risultato netto dell'attività di negoziazione  | (1.060.798)       | (3.100.498)       |
| 100             | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:   | 724.781           | 1.819.205         |
|                 | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                   | 162.236           | 1.460.134         |
|                 | d) passività finanziarie   | 562.545           | 359.071           |
| 110             | Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | (414.522)         | 721.781           |
| 120             | Margine di intermediazione   | 191.377.628       | 178.951.415       |
| 130             | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                            | (30.639.560)      | (24.939.075)      |
|                 | a) crediti   | (26.971.001)      | (24.829.543)      |
|                 | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                   | (3.603.832)       | (64.293)          |
|                 | d) altre operazioni finanziarie  | (64.727)          | (45.239)          |
| 140             | Risultato netto della gestione finanziaria   | 160.738.068       | 154.012.340       |
| 150             | Spese amministrative:  | (117.550.724)     | (116.206.500)     |
|                 | a) spese per il personale  | (70.464.897)      | (69.035.949)      |
|                 | b) altre spese amministrative  | (47.085.827)      | (47.170.551)      |
| 160             | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                     | (1.086.113)       | (518.969)         |
| 170             | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                             | (5.706.094)       | (5.838.922)       |
| 180             | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                           | (349.943)         | (312.059)         |
| 190             | Altri oneri/proventi di gestione   | 12.874.997        | 11.456.733        |
| 200             | Costi operativi  | (111.817.877)     | (111.419.717)     |
| 210             | Utili (Perdite) delle partecipazioni   | (17.996)          | (18.332)          |
| 240             | Utili (Perdite) da cessione di investimenti  | 374.423           | 102.105           |
| 250             | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                    | 49.276.618        | 42.676.396        |
| 260             | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                         | (22.550.000)      | (17.575.000)      |
| 270             | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte                    | 26.726.618        | 25.101.396        |
| 290             | <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>   | <b>26.726.618</b> | <b>25.101.396</b> |





## ALLEGATI

## ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

In sede di conferimento (rogito 27 dicembre 1991) da parte della Cassa di Risparmio di Vercelli nella conferitaria Cassa di Risparmio di Vercelli SpA (Carisver), erano state apportate rettifiche ai valori di carico di alcune partecipazioni possedute, attualmente classificate tra le attività disponibili per la vendita.

Il dettaglio è il seguente, tenuto conto delle alienazioni effettuate successivamente a tale data, sulle quali si è provveduto a riprendere fiscalmente le plusvalenze generate dalle suddette rettifiche.

(in unità di Euro)

| ELENCO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE SOGGETTE A RIVALUTAZIONE LEGGE 218/90 | Valore di carico nel Bil. 31/12/91 ex C.R.VC al netto delle successive vendite | Rettifiche in sede di conferimento al netto delle successive vendite | Valore di conferimento compreso nel bilancio al 31/12/12 |
|---|--|--|--|
| BANCA D'ITALIA  | 2.582  | 9.296.224  | 9.298.806  |
| <b>TOTALE</b>   | <b>2.582</b>   | <b>9.296.224</b>   | <b>9.298.806</b>   |

## INFORMAZIONI RELATIVE ALLE RISERVE

Nella tabella che segue, si riportano le informazioni relative alla situazione fiscale delle riserve.

(in unità di Euro)

| RISERVE   | Altre Riserve     | Riserve che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile per la società |
|---|-------------------|--|
| Aumento di capitale realizzato con passaggio di Riserve in sospensione: |                   |  |
| - riserva L. 2/12/75 n. 576   |                   | 629.148  |
| - riserva L. 19/3/83 n. 72  |                   | 6.118.822  |
| Riserva da sovrapprezzo di emissione                                    | 33.397.002        |  |
| Riserva legale  | 24.912.135        |  |
| Riserva Straordinaria   | 48.837.390        |  |
| Riserva di conferimento L. 218/90                                       | 20.207.569        |  |
| Riserva di concentrazione L. 218/90 - art. 7 - com 3                    |                   | 3.987.328  |
| Riserva ex D.Lgs. n. 153/99   | 3.885.822         |  |
| Riserva ind. ex art. 6 D.Lgs. n. 38/2005                                | 156.140           |  |
| Riserva da transizione ai principi contabili internazionali             | (9.245.046)       |  |
| Riserva da valutazione di attività disponibili per la vendita           | (60.620.578)      |  |
| <b>TOTALE</b>   | <b>61.530.434</b> | <b>10.735.298</b>  |



## ELENCO DEI BENI IMMOBILI E MOBILI AL 31 DICEMBRE 2012

(in unità di Euro)

| IMMOBILI                           | Costo storico di acquisizione | Rivalutazione ex L. 2/12/75 n. 576 | Rivalutazione ex L. 19/3/83 n. 72 | Rivalutazione ex L. 30/12/91 n. 413 | Rivalutazione da conferimento L. 218/90 | Ammortamenti diretti e rettifiche durevoli di valore | Valore di Bilancio al 31 dicembre 2012 |
|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|---|--|--|
| <u>Per uso dell'azienda</u>        |                               |                                    |                                   |                                     |   |  |  |
| Andorno Micca                      | 165.507                       | 13.066                             | 71.405                            | 103.752                             | 0                                       | (263.520)  | 90.210                                 |
| Arborio                            | 16.292                        | 0                                  | 0                                 | 6.907                               | 63.316                                  | (62.735)   | 23.780                                 |
| Asigliano                          | 91.564                        | 4.648                              | 17.275                            | 11.612                              | 37.781                                  | (51.262)   | 111.618                                |
| Bianzè                             | 14.726                        | 0                                  | 19.625                            | 8.717                               | 37.730                                  | (55.269)   | 25.530                                 |
| Biella Via Carso, 15 - 1° immobile | 8.187.223                     | 0                                  | 0                                 | 1.574.121                           | 0                                       | (5.459.552)  | 4.301.792                              |
| Biella Via Carso, 15 - 2° immobile | 7.548.751                     | 0                                  | 0                                 | 0                                   | 0                                       | (3.586.781)  | 3.961.970                              |
| Biella Via Dante                   | 398.653                       | 5.345                              | 101.180                           | 156.846                             | 0                                       | (280.770)  | 381.254                                |
| Biella Via Gramsci                 | 824.386                       | 25.823                             | 970.261                           | 1.155.524                           | 0                                       | (1.028.739)  | 1.947.255                              |
| Biella Via Rosselli                | 285.487                       | 5.681                              | 38.831                            | 55.517                              | 0                                       | (229.514)  | 156.002                                |
| Biella Via Torino                  | 553.145                       | 3.409                              | 81.525                            | 161.203                             | 0                                       | (560.225)  | 239.056                                |
| Biella Via Lamarmora               | 988.577                       | 0                                  | 0                                 | 0                                   | 0                                       | (493.341)  | 495.237                                |
| Borgosesia                         | 665.092                       | 0                                  | 100.131                           | 79.583                              | 300.978                                 | (779.967)  | 365.817                                |
| Borgovercelli                      | 46.187                        | 0                                  | 19.109                            | 8.720                               | 23.068                                  | (48.032)   | 49.052                                 |
| Brunengo                           | 239.377                       | 4.648                              | 23.138                            | 0                                   | 0                                       | (186.909)  | 80.255                                 |
| Buronzo                            | 86.637                        | 0                                  | 0                                 | 10.204                              | 29.428                                  | (44.058)   | 82.211                                 |
| Campiglia Cervo                    | 17.612                        | 0                                  | 42.349                            | 44.104                              | 0                                       | (81.655)   | 22.410                                 |
| Candelo                            | 91.493                        | 7.463                              | 40.487                            | 65.722                              | 0                                       | (146.768)  | 58.397                                 |
| Cavaglia                           | 249.633                       | 16.268                             | 133.565                           | 178.288                             | 0                                       | (413.473)  | 164.281                                |
| Biella - Chiavazza                 | 718.286                       | 0                                  | 0                                 | 0                                   | 0                                       | (290.612)  | 427.674                                |
| Coggiola                           | 54.613                        | 0                                  | 13.907                            | 29.231                              | 0                                       | (41.200)   | 56.551                                 |
| Cossato - Via Marconi              | 1.935.917                     | 0                                  | 0                                 | 0                                   | 26.604                                  | (1.087.487)  | 875.034                                |
| Crescentino                        | 224.253                       | 16.327                             | 56.692                            | 37.098                              | 129.541                                 | (247.414)  | 216.497                                |
| Crevacuore                         | 37.130                        | 2.014                              | 15.925                            | 29.368                              | 0                                       | (56.557)   | 27.880                                 |
| Graglia                            | 87.693                        | 4.132                              | 22.961                            | 29.000                              | 0                                       | (69.965)   | 73.822                                 |
| Lenta                              | 22.337                        | 0                                  | 0                                 | 3.613                               | 28.402                                  | (31.324)   | 23.027                                 |
| Livomo Ferraris                    | 54.178                        | 11.801                             | 26.856                            | 13.110                              | 27.944                                  | (80.932)   | 52.957                                 |
| Mongrando                          | 210.005                       | 0                                  | 0                                 | 45.661                              | 0                                       | (153.965)  | 101.701                                |
| Motta de Conti                     | 16.809                        | 0                                  | 0                                 | 6.398                               | 32.336                                  | (31.224)   | 24.319                                 |
| Mottalciata                        | 156.864                       | 38.037                             | 55.267                            | 0                                   | 0                                       | (159.366)  | 90.802                                 |
| Occhieppo Inferiore                | 223.535                       | 17.792                             | 71.942                            | 99.216                              | 0                                       | (208.556)  | 203.929                                |
| Pettinengo                         | 13.023                        | 6.972                              | 44.335                            | 46.481                              | 0                                       | (89.676)   | 21.135                                 |
| Pezzana                            | 17.970                        | 0                                  | 22.285                            | 13.909                              | 47.097                                  | (69.333)   | 31.928                                 |
| Pralungo                           | 445.748                       | 0                                  | 0                                 | 0                                   | 0                                       | (232.710)  | 213.038                                |
| Pray                               | 91.903                        | 10.510                             | 29.504                            | 50.939                              | 0                                       | (110.783)  | 72.072                                 |
| Quarona                            | 420.593                       | 0                                  | 0                                 | 0                                   | 0                                       | (161.785)  | 258.808                                |
| Ronsecco                           | 15.328                        | 0                                  | 19.522                            | 9.095                               | 27.205                                  | (49.898)   | 21.253                                 |
| Sandigiano                         | 132.979                       | 0                                  | 29.950                            | 100.566                             | 0                                       | (197.394)  | 66.101                                 |
| Santhià                            | 138.463                       | 12.942                             | 0                                 | 33.133                              | 113.768                                 | (209.191)  | 89.115                                 |
| Serravalle                         | 129.925                       | 0                                  | 29.955                            | 16.563                              | 31.725                                  | (106.484)  | 101.684                                |



(in unità di Euro)

| IMMOBILI                            | Costo storico di acquisizione | Rivalutazione ex L. 2/12/75 n. 576 | Rivalutazione ex L. 19/3/83 n. 72 | Rivalutazione ex L. 30/12/91 n. 413 | Rivalutazione da conferimento L. 218/90 | Ammortamenti diretti e rettifiche durevoli di valore | Valore di Bilancio al 31 dicembre 2012 |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|---|--|--|
| <u>Per uso dell'azienda (segue)</u> |                               |                                    |                                   |                                     |   |  |  |
| Stroppiana                          | 212.005                       | 7.863                              | 23.433                            | 18.819                              | 63.210                                  | (106.865)  | 218.465                                |
| Tollegno                            | 165.452                       | 0                                  | 0                                 | 0                                   | 0                                       | (79.920)   | 85.531                                 |
| Trino                               | 1.363.856                     | 0                                  | 0                                 | 0                                   | -349.284                                | (735.186)  | 279.385                                |
| Trivero/Ponzone                     | 308.298                       | 0                                  | 0                                 | 94.300                              | 0                                       | (289.516)  | 113.081                                |
| Vallemosso                          | 51.137                        | 6.585                              | 62.876                            | 75.128                              | 0                                       | (131.820)  | 63.906                                 |
| Varallo Sesia                       | 105.418                       | 0                                  | 64.454                            | 30.614                              | 201.596                                 | (263.699)  | 138.383                                |
| Vercelli Cappuccini                 | 137.111                       | 0                                  | 0                                 | 23.952                              | 8.275                                   | (120.425)  | 48.913                                 |
| Vercelli Piazza Cavour              | 1.068.270                     | 36.049                             | 113.621                           | 49.677                              | -155.118                                | (467.862)  | 644.637                                |
| Vercelli Piazza Zumaglini           | 213.115                       | 204.374                            | 471.140                           | 377.226                             | 484.221                                 | (1.200.581)  | 549.495                                |
| Vercelli Piazza San Cristoforo      | 141.277                       | 47.402                             | 271.614                           | 114.370                             | 1.362.650                               | (1.297.929)  | 639.385                                |
| Verrone                             | 783.914                       | 0                                  | 0                                 | 0                                   | 0                                       | (431.339)  | 352.575                                |
| Vigliano                            | 271.272                       | 18.799                             | 75.222                            | 134.752                             | 0                                       | (361.844)  | 138.201                                |
| <b>A) TOTALE</b>                    | <b>30.439.018</b>             | <b>527.951</b>                     | <b>3.180.344</b>                  | <b>5.103.038</b>                    | <b>2.572.473</b>                        | <b>(22.945.413)</b>                                  | <b>18.877.411</b>                      |
| <u>Per investimenti altri</u>       |                               |                                    |                                   |                                     |   |  |  |
| Asigliano                           | 26                            | 4.648                              | 17.275                            | 11.612                              | 37.781                                  | (39.315)   | 32.027                                 |
| Burongo                             | 12.860                        | 0                                  | 20.942                            | 26.140                              | 84.974                                  | (107.238)  | 37.678                                 |
| Cavaglià                            | 6.377                         | 1.807                              | 48.253                            | 0                                   | 0                                       | (53.331)   | 3.106                                  |
| Coggiola                            | 4.132                         | 0                                  | 16.527                            | 10.329                              | 0                                       | (22.931)   | 8.057                                  |
| Cossato P.zza Angiono               | 433.329                       | 23.241                             | 114.138                           | 40.872                              | 0                                       | (467.329)  | 144.250                                |
| Masserano                           | 1.537                         | 868                                | 20.823                            | 6.306                               | 0                                       | (29.534)   | 0                                      |
| Mongrando                           | 134.743                       | 0                                  | 0                                 | 0                                   | 0                                       | (98.362)   | 36.381                                 |
| Mottalciata                         | 126.141                       | 6.791                              | 25.212                            | 0                                   | 0                                       | (105.349)  | 52.795                                 |
| Palazzolo                           | 4.713                         | 0                                  | 10.781                            | 8.859                               | 21.628                                  | (36.213)   | 9.767                                  |
| Ronsecco                            | 8.263                         | 0                                  | 0                                 | 15.345                              | 36.663                                  | (46.273)   | 13.998                                 |
| Varallo                             | 6.732                         | 0                                  | 13.647                            | 37.346                              | 67.865                                  | (86.442)   | 39.148                                 |
| Vigliano                            | 868                           | 561                                | 4.022                             | 4.489                               | 0                                       | (8.324)  | 1.617                                  |
| <b>B) TOTALE</b>                    | <b>739.720</b>                | <b>37.917</b>                      | <b>291.620</b>                    | <b>161.297</b>                      | <b>248.912</b>                          | <b>(1.100.642)</b>                                   | <b>378.824</b>                         |
| <b>TOTALE GENERALE (A + B)</b>      | <b>31.178.739</b>             | <b>565.868</b>                     | <b>3.471.964</b>                  | <b>5.264.335</b>                    | <b>2.821.384</b>                        | <b>(24.046.055)</b>                                  | <b>19.256.235</b>                      |