



NUOVA CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.P.A

BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2016

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

1. Organizzazione territoriale	5
2. Organi amministrativi e di controllo	8
3. Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio	9
4. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	18
5. Lo scenario macro economico	21
6. Il Gruppo Cassa Di Risparmio Di Ferrara	23
7. I principali aggregati patrimoniali	25
8. I risultati economici	32
9. La gestione dei rischi	33
10. Relazione Annuale Ex Art.123-bis, II comma, lett. B), del T.U.F. (D.Lgs. n.58/1998) sulle principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, anche consolidato, ove applicabile	34
11. La struttura distributiva, l'organizzazione e la gestione delle risorse umane	37
12. Informazioni sulla continuità aziendale	46
13. L'evoluzione prevedibile della gestione	49
14. Destinazione del risultato d'esercizio	51
PREMESSA	52
SCHEMI DI BILANCIO DELLA SOCIETÀ	54
NOTA INTEGRATIVA - INDICE DETTAGLIATO	62
Parte A - Politiche contabili	66
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	111
Parte C - Informazioni sul Conto Economico	154
Parte D - Redditività complessiva	169
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	171
Parte F - Informazioni sul patrimonio	209
Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	216

Parte H – Operazioni con parti correlate	220
Parte I – Accordi patrimoniali basati su propri strumenti patrimoniali	225
Parte L – Informativa di settore	227
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	230
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	240
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	242

BILANCIO SEPARATO

AL 31 DICEMBRE 2016

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

1. ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

	Indirizzo	Cap	Comune	Prov.	Telefono	CAB
ADRIA	Piazza Garibaldi, 10	45011	Adria	RO	0426 900424	63120
AGENZIA N. 01	Corso Martiri Della Libertà, 55/57	44121	Ferrara	FE	0532 205382	13001
AGENZIA N. 02	Via Garibaldi, 61	44121	Ferrara	FE	0532 206513	13002
AGENZIA N. 03	Via Donatori Di Sangue, 7	44122	Ferrara	FE	0532 762271	13003
AGENZIA N. 04	Via Porta Romana, 82	44121	Ferrara	FE	0532 740199	13004
AGENZIA N. 05	Via Delle Barriere, 12/26	44121	Ferrara	FE	0532 206019	13005
AGENZIA N. 06	Corso Isonzo, 107	44121	Ferrara	FE	0532 761677	13006
AGENZIA N. 07	Corso Porta Mare, 155	44121	Ferrara	FE	0532 750554	13007
AGENZIA N. 08	Via Giusti, 4 - Int. 1	44124	Ferrara	FE	0532 904352	13008
AGENZIA N. 09	Viale Cavour, 76	44121	Ferrara	FE	0532 207220	13009
AGENZIA N. 10	Via Bologna, 467	44124	Ferrara	FE	0532 94570	13010
AGENZIA N. 11	Via XXV Aprile, 43/51	44121	Ferrara	FE	0532 209164	13011
AGENZIA N. 12	Via Comacchio, 241	44124	Ferrara	FE	0532 740349	13012
AGENZIA N. 13	Via Saraceno, 1/5	44121	Ferrara	FE	0532 206219	13013
AGENZIA N. 14	Via Darsena, 67 Int.3	44122	Ferrara	FE	0532 764850	13014
AGENZIA N. 16	Via Foro Boario, 42/44	44122	Ferrara	FE	0532 975438	13016
AGENZIA N. 18	Via Otello Putinati, 155/B	44124	Ferrara	FE	0532 742071	13018
AGENZIA S. ANNA	Corso Giovecca, 203	44121	Ferrara	FE	0532 243009	13019
AMBROGIO	Via Zappaterra, 106	44034	Copparo	FE	0532 865114	67215
ARGENTA	Viale Roiti, 3/A	44011	Argenta	FE	0532 804034	67178
ARIANO FERRARESE	Piazza Garibaldi, 71	44026	Mesola	FE	0533 997046	67270
BADIA POLESINE	Via Roma, 71	45021	Badia Polesine	RO	0425 591035	63150
BERRA	Via Garibaldi, 16-16/A	44033	Berra	FE	0532 831020	67182
BOLOGNA	Viale Pietramellara, 5	40121	Bologna	BO	051 554540	02400
BOLOGNA - AGENZIA N.2	Via Mazzini, 160	40139	Bologna	BO	051 309275	02402
BONDENO	Piazza Garibaldi, 23	44012	Bondeno	FE	0532 893004	67196
BORETTO	Via Per Poviglio, 16	42022	Boretto	RE	0522 481049	66170
BOSCO MESOLA	Piazza V. Veneto, 27	44026	Mesola	FE	0533 794023	67271
CARPI	Via Felice Cavallotti, 33a	41012	Carpi	MO	059 6229328	23300
CASALECCHIO DI RENO	Via Bazzanese, 32	40033	Casalecchio Di Reno	BO	051 6133108	36670
CASTELMASSA	Piazza Libertà 49, 51	45035	Castelmassa	RO	0425 840885	63200
CENTO	Via Provenzali, 13	44042	Cento	FE	051 903010	23401
CENTO N.2	Via Bologna, 5/B	44042	Cento	FE	051 6830290	23400
CENTO N.3	Via Matteo Loves, 13	44042	Cento	FE	051 6832202	23402
CODIGORO	Piazza Matteotti, 45/51	44021	Codigoro	FE	0533 713023	67200
COLLECCHIO	Via Nazionale Est, 4	43044	Collecchio	PR	0521 801351	65690
COLOGNA	Piazza Libertà, 56	44030	Berra	FE	0532 833728	67180
COMACCHIO	Piazza Folegatti, 6/8	44022	Comacchio	FE	0533 312896	23543
CONA SANT'ANNA	Via Aldo Moro, 8 - Cona	44124	Ferrara	FE	0532 422526	13076
CONSANDOLO	Via Provinciale, 47/A	44011	Argenta	FE	0532 858006	67176
COPPARO	Piazza Libertà, 27/29	44034	Copparo	FE	0532 860031	67210
DENORE	Via Massafiscaglia, 579	44123	Ferrara	FE	0532 427603	13085
FERRARA (SEDE)	Corso Giovecca, 65	44121	Ferrara	FE		13000

FINALE EMILIA	Piazza Garibaldi, 17/A	41034	Finale Emilia	MO	0535 93945	66750
FORMIGNANA	Via Roma, 34	44035	Formignana	FE	0533 59491	67220
FRANCOLINO	Via Dei Calzolari, 331	44123	Ferrara	FE	0532 723244	13048
GAIBANELLA	Via Ravenna, 852	44124	Ferrara	FE	0532 718030	13051
GALLO	Via Nazionale, 91	44028	Poggio Renatico	FE	0532 820022	67311
GORO	Piazza Togliatti, 19	44020	Goro	FE	0533 995140	67380
JOLANDA DI SAVOIA	Via Matteotti, 56	44037	Jolanda Di Savoia	FE	0532 836165	67230
LAGOSANTO	Via Don Minzoni, 18	44023	Lagosanto	FE	0533 900029	67240
LENDINARA	Via S. Sofia 5/A	45026	Lendinara	RO	0425 600384	63340
LIDO DEGLI ESTENSI	Viale Carducci, 179	44029	Comacchio	FE	0533 324190	23594
LIDO DELLE NAZIONI	V.Le Germania 2,4,6,8	44020	Comacchio	FE	0533 379034	23598
LUGO	Piazza F. Baracca, 6	48022	Lugo	RA	0545 31988	23800
MANTOVA	Viale Piave, 15	46100	Mantova	MN	0376 320363	11500
MARRARA	Via Boari, 52	44124	Ferrara	FE	0532 421001	13063
MASI TORELLO	Viale Adriatico, 335	44020	Masi Torello	FE	0532 819102	67250
MASSA FISCAGLIA	Via Chizzolini, 30	44025	Fiscaglia	FE	0533 539740	05413
MEZZOGORO	Via Bengasi, 30	44021	Codigoro	FE	0533 95120	67205
MIGLIARINO	Via Vittorio Emanuele III, 1/B	44027	Fiscaglia	FE	0533 52007	05414
MIGLIARO	Piazza 25 Aprile, 3	44020	Fiscaglia	FE	0533 654109	05415
MIRABELLO	Piazza Battaglini, 16	44043	Mirabello	FE	0532 849235	67290
MIRANDOLA	Via Gramsci, 1	41037	Mirandola	MO	0535 27270	66851
MODENA	Viale Autodromo, 210	41126	Modena	MO	059 238618	12981
MODENA - AGENZIA N. 1	Via Emilia Est, 44	41124	Modena	MO	059 238618	12901
MOLINELLA	Via Matteotti, 1/3	40062	Molinella	BO	051 881311	36920
MONTECCHIO EMILIA	Piazzale Cavour, 40	42027	Montecchio Emilia	RE	0522 866852	66390
MONTESE	Strada Panoramica, 15/17/19/21	41055	Montese	MO	059 970180	66880
NAPOLI	Riviera Di Chiaia, 208/211	80121	Napoli	NA	081 403146	03400
OSTELLATO	Via Garibaldi, 20	44020	Ostellato	FE	0533 680014	67300
PADOVA	Viale Cavallotti, 39	35124	Padova	PD	049 8670450	12100
PARMA	Via Mentana, 45/B	43121	Parma	PR	0521 273917	12700
PILASTRI	Via Farini, 13	44012	Bondeno	FE	0532 883305	67197
PIOVE DI SACCO	Via Oreste Da Molin, 4	35028	Piove Di Sacco	PD	049 9704986	62740
POGGIO RENATICO	Via Matteotti, 31	44028	Poggio Renatico	FE	0532 829636	67310
POLESELLA	Via Gramsci, 96	45038	Polesella	RO	0425 444832	63420
PONTEGRADELLA	Via Pioppa 235	44123	Ferrara	FE	0532 756206	13069
PONTELAGOSCURO	Via Montefiorino, 23	44123	Ferrara	FE	0532 461626	13080
POROTTO	Via Modena, 617	44124	Ferrara	FE	0532 730169	13068
PORTO GARIBALDI	Via Caprera, 49	44029	Comacchio	FE	0533 327040	23570
PORTO VIRO	Corso Risorgimento, 146	45014	Porto Viro	RO	0426 320707	68730
PORTOMAGGIORE	Piazza Umberto I, 19	44015	Portomaggiore	FE	0532 811011	67320
QUARTESANA	Via Rabbiosa, 118	44124	Ferrara	FE	0532 44009	13074
REGGIO EMILIA	Viale Isonzo 46	42121	Reggio Emilia	RE	0522 920809	12800
ROMA	Via Cesare Battisti, 120/A	00187	Roma	RM	06 69380380	03200
ROMA via Boccea	Via Di Boccea 571	00166	Roma	RM	06 61550367	03214
ROVERETO FERRARESE	Via Manzoli, 63/F	44020	Ostellato	FE	0533 650133	67302

ROVIGO	Via Umberto I, 39	45100	Rovigo	RO	0425 29276	12200
SAN BARTOLOMEO IN BOSCO	Via Cervella, 16	44124	Ferrara	FE	0532 722109	13078
SAN BIAGIO	Via Amendola, 51/A	44016	Argenta	FE	0532 809002	67171
SAN GIOVANNI	Via Lidi Ferraresi, 199	44020	Ostellato	FE	0533 57137	67301
SAN GIUSEPPE	S.S. 309 Romea, 65	44020	Comacchio	FE	0533 380029	23500
SAN MARTINO	Via Chiesa, 202	44124	Ferrara	FE	0532 713146	13090
SANTA MARIA MADDALENA	Via Eridania, 217/219	45030	Occhiobello	RO	0425 762422	63380
SAVIGNANO SUL PANARO	Via F.lli Cervi, 41 - Frazione Formica	41056	Savignano Sul Panaro	MO	059 776126	67020
SCORTICHINO	Via Passardi, 20	44012	Bondeno	FE	0532 890001	67194
SERRAVALLE	Via Pivanti, 36	44030	Berra	FE	0532 834031	67186
SPILAMBERTO	Corso Umberto I, 7/9/11/13	41057	Spilamberto	MO	059 785960	67060
TAMARA	Via Raimondi, 6	44034	Copparo	FE	0532 866364	67211
TRESIGALLO	Viale Roma, 1	44039	Tresigallo	FE	0533 601060	67370
VICENZA	Viale Giuseppe Mazzini, 10	36100	Vicenza	VI	0444 330722	11800
VIGARANO MAINARDA	Via Matteotti, 2/8	44049	Vigarano Mainarda	FE	0532 436587	67351
VIGARANO PIEVE	Via Mantova, 188	44049	Vigarano Mainarda	FE	0532 715505	67350
VOGHIERA	Via D. Dossi, 1	44019	Voghiera	FE	0532 818158	67360

2. ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Roberto Nicastro
Amministratore Delegato	Giovanni Capitanio
Consigliere	Maria Pierdicchi

Collegio Sindacale

Presidente	Mario Comana
Sindaco Effettivo	Simona Arduini
Sindaco Effettivo	Riccardo Andriolo

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

3. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NELL'ESERCIZIO

Processo di vendita

Allo scopo di soddisfare gli impegni assunti con le Autorità competenti dell'Unione Europea, la Banca d'Italia, in collaborazione e accordo con il Governo Italiano ha avviato, dal Dicembre 2015, il processo di vendita per Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. Più precisamente il percorso intrapreso nel 2016 ha visto concretizzarsi i seguenti passaggi:

- **Selezione degli advisors:** al fine di organizzare la vendita secondo le prescrizioni delle norme europee e italiane che disciplinano la materia ("processo trasparente e non discriminatorio, esclusivamente finalizzato a massimizzare il ricavato nell'interesse delle aree economiche in cui le Banche stesse sono radicate") lo scorso 30 dicembre 2015 furono selezionati, con apposita gara, tre *advisors*: uno finanziario (*Société Générale*), uno strategico (*Oliver Wyman*) e uno legale (*Chiomenti*);
- **Avvio procedura di vendita:** il 19 gennaio 2016 ha preso avvio la procedura di vendita con la pubblicazione su quattro quotidiani italiani ed esteri dell'invito pubblico a presentare manifestazioni preliminari di interesse non vincolanti entro il successivo 25 gennaio;
- **Invio del Teaser:** i potenziali investitori che hanno manifestato interesse entro il termine, hanno ricevuto il *Teaser* predisposto dall'*Advisor* finanziario per fornire una informativa preliminare sulle banche in vendita e sulle potenzialità strategiche ed industriali dell'investimento;
- **Invio Information Memorandum:** successivamente, il 19 aprile 2016 è stato inviato agli stessi potenziali investitori un secondo e più ampio documento informativo (*Information Memorandum*) al fine di consentire loro di presentare delle offerte non vincolanti.
- **Ricezione Non Binding Offers:** il 12 maggio 2016 sono scaduti i termini per la presentazione delle offerte non vincolanti da parte dei soggetti abilitati alla partecipazione a questo ulteriore passaggio procedurale: in linea con le aspettative, circa metà di coloro che avevano manifestato iniziale interesse - *private equity* in prevalenza, banche e compagnie assicurative - hanno sottoposto una propria offerta non vincolante;
- **Apertura VDR e presentazione delle Banche ai potenziali investitori:** nel mese di giugno, è stata aperta la *Data Room* funzionale allo svolgimento della *Due Diligence* da parte dei potenziali acquirenti selezionati; in tale fase hanno avuto anche luogo le *Management presentation* e gli *Expert meetings* tramite i quali i potenziali investitori hanno approfondito i temi di maggior interesse direttamente con il *management* delle Banche Ponte;
- **Ricezione Binding Offers:** in data 22 luglio 2016 si è chiusa la fase di ricezione delle offerte vincolanti. Al Fondo Nazionale di Risoluzione sono pervenute n. 3 offerte che hanno manifestato alcune problematiche in ordine al rispetto dei requisiti formali attesi dalla Banca d'Italia e, pertanto, ad inizio del mese di agosto è stato ritenuto opportuno avviare una nuova fase della procedura di vendita ("procedura negoziata") volta ad identificare, nel rispetto delle tempistiche sopra indicate, un potenziale acquirente;

- **“Procedura negoziata”**: alla procedura negoziata, al fine di migliorare le condizioni di cessione, oltre agli operatori che avevano inviato le offerte vincolanti, sono stati invitati anche altri intermediari potenzialmente interessati.

La procedura si è conclusa con il ricevimento dell’offerta non vincolante da parte di BPER Banca S.p.A., ammessa quindi ad una successiva fase di *due diligence*, per poi giungere alla formulazione di una offerta vincolante.

- **Offerta vincolante**: è stata formulata da BPER Banca S.p.A. l’offerta vincolante per l’acquisto del 100% del capitale di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..
- **Signing**: in data 1 marzo 2017 è stato firmato l’accordo *Share Purchase Agreement* che, al verificarsi di determinate condizioni, vincola le parti (Banca d’Italia, in qualità di azionista unico di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara, come venditore e BPER Banca S.p.A., come acquirente) al perfezionamento dell’operazione di cessione, che si prevede possa avvenire, indicativamente nel primo semestre 2017 (“*closing*”).

Cessione sofferenze a REV (prima tranche)

Nel contesto normativo determinato dal D. Lgs. 180/2015 è stata costituita da Banca d’Italia una società veicolo (REV Gestione Crediti S.p.A.) avente ad oggetto la gestione di crediti in sofferenza e/o anomali ad essa ceduti, ai sensi dell’art. 46 del predetto Decreto, da parte, tra le altre, di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..

REV Gestione Crediti S.p.A. è, altresì, un intermediario finanziario iscritto all’albo di cui all’art. 106 TUB.

Con atto di disposizione di Banca d’Italia n. 0098852/16 del 26.01.2016, è stata ceduta a REV Gestione Crediti S.p.A. una prima tranche di crediti relativa ai crediti in sofferenza risultanti dalla situazione contabile di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. in Amministrazione Straordinaria al 30 settembre 2015 - e detenuti da Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. in forza del citato provvedimento del 22 novembre 2015 - ad eccezione di quelli presenti in Commercio e Finanza S.p.A. in A.S. e nei veicoli delle operazioni di cartolarizzazione di Carife.

La cessione della prima tranche, ha riguardato un portafoglio lordo di sofferenze pari a Euro 1.148 mln, per un corrispettivo di cessione pari a Euro 152 mln determinato sulla base della valutazione rilasciata ai sensi dell’art. 25, commi 3 e 4, del D.Lgs. 180/2015 dall’esperto indipendente nominato dalla Banca d’Italia (la società BDO Italia S.p.A.).

Con contratto di servicing del 9 febbraio 2016, REV Gestione Crediti S.p.A. ha conferito a Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., in qualità di servicer, l’incarico di gestire, amministrare e riscuotere, in nome e per conto ovvero solo per conto del medesimo, i menzionati crediti in sofferenza.

La suddetta operazione di cessione alla REV Gestione Crediti S.p.A. ha comportato la sostituzione di innumerevoli esposizioni nei confronti di differenti clienti con una singola esposizione nei confronti della REV Gestione Crediti S.p.A. per la quale è stato accordato da BCE un *waiver* (prorogato al 31 dicembre 2016, al 31 marzo 2017 ed al 23 giugno 2017, in virtù di deroghe concesse dalla Banca d’Italia rispettivamente in data 30 settembre 2016, 30 dicembre 2016 e 28

marzo 2017) in relazione al mantenimento dei requisiti prudenziali sui rischi di concentrazione (normativa “*grandi rischi*”) per un periodo in linea con le tempistiche del processo di vendita.

Incorporazione Commercio e Finanza S.p.A. Leasing e Factoring

Con decorrenza dal primo istante del 1 agosto 2016 la controllata Commercio e Finanza S.p.A. Leasing e Factoring (CFLF) in amministrazione straordinaria è stata fusa per incorporazione in Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., con contestuale chiusura dell’esercizio di amministrazione straordinaria della stessa.

L’operazione rientra nel più ampio Programma di Risoluzione di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. in amministrazione straordinaria, attuato con provvedimento di Banca d’Italia del 22 novembre 2015, ai sensi dell’art. 32 del D.Lgs. 16 novembre 2015, n. 180.

Infatti, con provvedimento n. 62201/16 del 19 gennaio 2016, approvato dal Ministero dell’Economia e delle Finanze in data 18 febbraio 2016 ed i cui effetti decorrono dall’emanazione del provvedimento n. 0292178/16 del 2 marzo 2016, Banca d’Italia ha modificato il Programma di Risoluzione prevedendo che “*con specifico riferimento alla controllata Commercio e Finanza S.p.A - Leasing & Factoring in amministrazione straordinaria, si procederà alla cessione di attività e passività in favore dell’ente-ponte o, in alternativa, alla fusione per incorporazione della controllata nell’ente-ponte, e al successivo trasferimento delle sofferenze dall’ente-ponte alla società veicolo per la gestione delle attività*”.

A seguito degli approfondimenti condotti al fine di valutare gli strumenti che consentissero una più efficace risoluzione, è emersa quindi l’opportunità di procedere alla fusione per incorporazione di Commercio e Finanza in Nuova Carife.

Gli organi amministrativi delle due società hanno pertanto redatto congiuntamente il progetto di fusione per incorporazione ai sensi degli articoli 2501-ter e 2505 del codice civile. Infatti, posto il rapporto di controllo totalitario che intercorre tra Nuova Carife e Commercio e Finanza, la Fusione configura un’incorporazione di società interamente posseduta (c.d. fusione abbreviata), ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 2505, primo comma, del codice civile.

In occasione della riunione del 23 febbraio 2016, il Consiglio di Amministrazione di Nuova Carife ha deliberato, l’approvazione del Progetto di Fusione ed analoga delibera è stata assunta in data 2 marzo 2016 dal Commissario Straordinario di Commercio e Finanza.

Conseguita l’autorizzazione di Banca d’Italia, il Progetto di Fusione è stato depositato presso i competenti Registri delle Imprese ai fini della sua iscrizione ai sensi e per gli effetti dell’art. 2501-septies c.c., adempimento indispensabile per poter tenere le assemblee straordinarie chiamate a deliberare sulla decisione in ordine alla Fusione ai sensi dell’art. 2502 c.c..

Successivamente all’approvazione della Fusione da parte delle assemblee dei soci di Nuova Carife e Commercio e Finanza, tenutesi in data 24 giugno 2016, i relativi verbali sono stati depositati ai fini dell’iscrizione rispettivamente presso il Registro delle Imprese di Roma e il Registro delle Imprese di Napoli. Decorso il termine di 15 giorni ai fini dell’opposizione dei creditori, in data 26 luglio 2016 è stato stipulato, ed a sua volta depositato presso i Registri delle Imprese di Roma e Napoli, l’atto di Fusione con effetto dal primo istante del 1 agosto 2016.

Fin dall'avvio del progetto di fusione per incorporazione di Commercio e Finanza S.p.A. in Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., la struttura organizzativa della società di leasing è stata oggetto di analisi finalizzata ad individuare una soluzione organizzativa che consentisse di garantire l'immediato presidio di tutti i reparti dell'Incorporanda e l'immediata continuità operativa da parte della Banca.

Dalla data di efficacia giuridico-operativa della fusione per incorporazione, le unità organizzative di Commercio e Finanza sono quindi state integrate nelle unità organizzative già esistenti di Nuova Carife più affini in termini di operatività, ad esclusione delle attività connesse alla gestione amministrativa/operativa dei contratti di leasing in bonis per le quali è stato costituito in seno all'incorporante un nuovo "Ufficio Gestione Contratti Leasing".

Nella sostanza, le strutture già esistenti della Banca presidiano gerarchicamente e funzionalmente le attività già svolte dall'Incorporata, sulla base della ripartizione sulla Capogruppo di tutte le attività, con l'obiettivo di garantire la continuità operativa ed un adeguato presidio delle attività tipiche del leasing e del factoring.

La Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., in quanto iscritta all'Albo delle banche di cui all'art. 13 del d.lgs. 1° settembre 1993, n. 385, rimane comunque autorizzata all'esercizio del leasing.

Processo revisione struttura distributiva - chiusura sportelli

La costituzione di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara, contestuale all'uscita dall'Amministrazione Straordinaria, ha reso di nuovo attuale la riflessione sul modello organizzativo di rete e sul numero di sportelli. Ne è scaturita una analisi sulla razionalizzazione dell'attuale rete sportelli, confermata nel progetto "Project Square: ipotesi e target 2016-2020" predisposto nell'ambito e in funzione del processo di vendita dell'ente-ponte, ipotizzando la chiusura del 50% di filiali nel triennio 2016-2018.

In tale ambito la Banca nell'attesa che potessero delinearci nuovi assetti strategici ha ritenuto opportuno deliberare a novembre 2016 la chiusura di 7 filiali, allo scopo di dare avvio al processo di razionalizzazione che idealmente verrà poi completato dal compratore di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara. Queste le prime sette filiali che, individuate sulla base di criteri di redditività e numerosità della clientela, verranno chiuse nel corso del primo semestre 2017:

Area Ferrara	Area Delta	Area Emilia	Area Centro Sud
Cona – S.Anna	Rovereto	Savignano sul Panaro	Roma ag. 14
	Formignana	Boretto	
	Cento n. 3		

Purchase Price Allocation (PPA)

Il principio IFR3 3 – Aggregazioni aziendali prevede che, attraverso il processo di *Purchase Price Allocation* (di seguito PPA), l'acquirente, entro dodici mesi successivi alla data di acquisizione, debba procedere all'identificazione delle attività acquisite e delle passività assunte ed all'iscrizione di queste in bilancio ai loro rispettivi *fair value* alla data di acquisizione.

Sulla base di tale metodo l'acquirente deve, alla data di acquisizione, allocare il costo dell'aggregazione rilevando le attività, le passività e le passività potenziali ai relativi *fair value* a tale data. L'eventuale differenza positiva tra il costo dell'aggregazione e detto *fair value* (al netto degli effetti fiscali differiti) determina l'avviamento, mentre l'eventuale differenza negativa costituirà il "*bargain purchase*" da rilevare a conto economico quale provento derivante dalla transazione.

L'IFRS 3, qualora il processo di PPA venga completato successivamente alla data del primo *reporting*, richiede di riflettere nelle scritture contabili retrospettivamente le informazioni assunte, relative alla misurazione del *fair value* delle attività e delle passività oggetto dell'acquisizione.

Il processo di PPA contempla lo svolgimento di rilevanti e significative attività che, tra le altre, prevedono:

- misurazione al *fair value* delle attività e delle passività rilevate dall'entità acquisita al costo ammortizzato, con conseguente:
 - rilevazione degli effetti legati a differenze nei *cash flow* attesi delle attività (in particolare relativamente al portafoglio crediti) e passività finanziarie valutate al costo ammortizzato che si riverseranno con impatto a conto economico negli esercizi successivi;
 - determinazione degli impatti economici derivanti dal riversamento a conto economico degli effetti di cui al punto precedente;
- la necessità di identificare eventuali attività immateriali acquisite nell'ambito della transazione, non inserite nello stato patrimoniale dell'entità acquisita;
- la necessità di identificazione e misurazione di eventuali *contingent liabilities*.

Al fine di ottemperare ai dettami del suddetto principio, Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara ha provveduto, con il supporto di una società di consulenza specificatamente incaricata (Ernst&Young), a svolgere tutte le necessarie attività per il completamento della contabilizzazione dell'acquisizione del compendio aziendale rappresentato dal ramo d'azienda ceduto dalla Cassa di Risparmio di Ferrara in risoluzione a Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., avvenuta in data 22 novembre 2015.

L'approccio metodologico adottato per l'identificazione dei *fair value* di attività e passività è stato improntato ad un'ottica di integrazione rispetto a quanto emerso (e rappresentato nel bilancio 2015) dalla valutazione definitiva rilasciata ai sensi dell'art. 25, comma 3 del D.Lgs. 180/2015 dall'esperto indipendente nominato dalla Banca d'Italia (la società BDO Italia S.p.A.). In particolare, le analisi condotte sono state svolte sulle poste di bilancio non oggetto della suddetta valutazione definitiva e, pertanto, non già espresse al *fair value* alla data di acquisizione¹.

¹ Come anche riportato nel bilancio al 31 dicembre 2015, considerato che la valutazione definitiva: i) ha avuto ad oggetto la determinazione del valore delle attività acquisite e passività assunte alla medesima data di cessione e ii) in virtù dei criteri previsti per il suo svolgimento

In merito alle risultanze emerse dalla suddetta analisi, gli impatti hanno riguardato:

- *fair value* dei crediti in *bonis*;
- valutazione dei contratti a lungo termine;
- *fair value* delle passività *senior* in circolazione;
- iscrizione della fiscalità differita attiva.

Le principali assunzioni e le verifiche condotte per ciascuno dei suddetti ambiti di analisi sono esposte nella Parte A – Politiche Contabili – sezione 4 della Nota Integrativa al Bilancio.

Modifiche statutarie

Nel corso dell'esercizio è stato inserito un nuovo articolo 26 sono state apportate modifiche agli articoli 11, 12, 18 e 27 (26 prima dell'introduzione del nuovo art. 26).

Nella riunione del 12 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, considerato che,

- in virtù del provvedimento di Banca d'Italia con il quale fu disposta la cessione alla Nuova Banca dell'azienda bancaria della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., attualmente in l.c.a., la Nuova Banca era divenuta cessionaria, tra l'altro, del prestito obbligazionario quotato sul MOT "CRF MZ17 EUR 4,5", dell'ammontare di Euro 125.000.000, per un totale di n. 1.250 obbligazioni ciascuna del valore di Euro 100.000, codice ISIN IT004806912, scadenza al 23 marzo 2017, interamente garantito dallo Stato Italiano;
- dalle verifiche effettuate era emerso come la Nuova Banca ricadesse, pertanto, sia nella definizione di "emittente quotato avente l'Italia come Stato membro d'origine" di cui all'art. 1, comma 1, lett. w)-quater, n. 4, TUF, sia nella definizione di "emittente quotato" di cui all'art. 1, comma 1, lett. w), TUF e, pertanto, trovasse applicazione la disciplina di cui all'art. 154-bis del TUF, ai sensi del quale, tra l'altro: "*lo statuto degli emittenti quotati aventi l'Italia come Stato membro d'origine prevede i requisiti di professionalità e le modalità di nomina di un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, previo parere obbligatorio dell'organo di controllo*";
- ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative rientrano tra le competenze esclusive del Consiglio di Amministrazione,

ha deliberato di introdurre, dopo il Titolo VII - art. 25, un nuovo Titolo VIII e un nuovo articolo 26 che disciplini i requisiti di professionalità e le modalità di nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, rinumerando i successivi titoli e articoli.

Nel corso, poi, dell'Assemblea del 24 giugno 2016, sono state approvate modifiche agli articoli 11, 12, 18 e 27 (già 26, prima della modifica statutaria deliberata il 12 marzo 2016) con particolare riferimento: (i) alle modalità di svolgimento delle riunioni dell'Assemblea, al fine di venire incontro alle esigenze di maggiore speditezza e urgenza richieste dal piano di risoluzione predisposto da Banca d'Italia per la Società; e (iii) all'introduzione di una procedura per le operazioni urgenti tra soggetti collegati, ai sensi della Circolare 263 della Banca d'Italia.

Più specificatamente, le modifica approvate attengono:

dall'art. 23 del D.Lgs 180/2015 fa riferimento ad una "valutazione equa, prudente e realistica" era stato ritenuto che la stessa potesse già rappresentare la migliore approssimazione del fair value di talune attività e passività considerate nell'ambito della valutazione medesima.

1. Articolo 11 (Assemblea), modificato consentendo la convocazione mediante avviso comunicato ai soci con mezzi che garantiscano la prova dell'avvenuto ricevimento almeno otto giorni prima dell'assemblea;
2. Articolo 12 (Assemblea), adeguato consentendo, in coerenza con quanto previsto per le sedute del Consiglio di Amministrazione, lo svolgimento delle riunioni mediante teleconferenza o videoconferenza;
3. Articolo 18 (Consiglio di Amministrazione), al fine di introdurre una procedura per le operazioni urgenti tra soggetti collegati, ai sensi della Circolare 263/2006 di Banca d'Italia, in conformità al “*Regolamento operazioni con soggetti collegati e parti correlate ai sensi della Circolare 263/2006*” adottato dal Consiglio di Amministrazione della Nuova Banca con delibera del 23 febbraio 2016.
4. Articolo 27 (Collegio Sindacale e controllo contabile): adeguato consentendo, in coerenza con quanto previsto per le sedute del Consiglio di Amministrazione, lo svolgimento delle riunioni del Collegio Sindacale mediante teleconferenza o videoconferenza.

Attività commerciale

I primi mesi del 2016 si sono contraddistinti per una forte attività di relazione nei confronti degli azionisti e obbligazionisti subordinati della “vecchia” Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. in A.S. interessati dal decreto legge del 22 novembre 2015 e, più in generale, nei confronti di tutta la clientela per una informazione puntuale sulla trasformazione nella Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. Già a partire dalla fine del 2015 era stata attivata una Task Force dedicata alla gestione delle relazioni con i clienti che evidenziavano “conflitti” con la Banca.

Per affiancare la rete di vendita nel delicato compito di far comprendere ai clienti la portata delle variazioni intervenute, è stata affidata ad una importante società specializzata, Sodali, la gestione di alcune migliaia di telefonate outbound nei confronti di clienti selezionati allo scopo di rafforzare l'opera di informazione.

In parallelo, nell'arco di tutto l'anno si sono sviluppate iniziative e campagne volte a sostenere i volumi di impieghi e di raccolta, nonché la redditività della Banca.

Nel mese di febbraio 2016 è stata lanciata la campagna “IMPIEGHI”, un insieme di iniziative dedicate a privati e imprese:

- **le proposte ai privati sono state:**

- Minifido: proposta di una fido in conto corrente per clienti privati che accreditano lo stipendio o la pensione in Nuova Carife da almeno 12 mesi; è stata prevista un'attività di mailing a cui è seguita un'attività di contatto diretto da parte delle filiali indirizzata a un target di circa 30.000 clienti correntisti.
- Prestiti personali e Mutui casa: le campagne sono state supportate da una importante attività di comunicazione pubblicitaria esterna attraverso poster e pubblicità sui giornali; iniziative specifiche di contatto sono state condotte nei confronti di clienti con pagamento finanziamenti ad altre banche o finanziarie (12.500 contatti) e quelli con finanziamenti e

mutui in scadenza entro il 2019 o scaduti negli ultimi due anni (6.500 contatti), così da proporre il ripristino della linea di credito originaria, se necessaria.

• **le proposte alle imprese sono state:**

- Recupero di utilizzi da centrale rischi: 1.100 contatti
- Nuovo prodotto "Anticipo transato POS": 3.300 contatti.
- Clienti fornitori di nostre tesorerie enti: 1.700 contatti.
- Potenziali nuovi clienti: l'attività si è sviluppata in particolare nelle province non ferraresi ed è stata attivata attraverso l'estrazione dalla procedura Aida BdD di potenziali clienti società di capitali (4.540 contatti); all'attività hanno dedicato attenzione principalmente i gestori imprese e gli sviluppatori.

Parallelamente, anche sul fronte della RACCOLTA è stato avviato un insieme di iniziative per il 2016:

- Garanti e collegati (nominativi non titolari di conto corrente in Nuova Carife ma garanti e collegati a rapporti aziendali): 6.200 contatti.
- Aida raccolta 2016 (elenco di aziende con disponibilità liquide all'ultimo bilancio disponibile >300.000 euro): 4.400 contatti.
- Ex clienti che alla data del 31/12/2010 avevano un patrimonio di almeno 20.000 euro: 9.700 contatti.
- Clienti il cui patrimonio, rispetto alla data del 31/12/2010, è diminuito di almeno 100.000 euro: 2.800 contatti.
- Correntisti Privati con accredito mensile di stipendio e/o pensione >4.000 euro.

Una ulteriore campagna è stata dedicata ai curatori delle procedure fallimentari e custodi aste immobiliari nominati da tribunali.

Il tema della remunerazione della raccolta è stato affrontato con particolare attenzione. Nel mese di maggio è stato avviato un nuovo progetto di monitoraggio e contatto di clientela con tassi a vista superiori a 0,75%, nell'obiettivo di negoziare con il cliente misure di tasso inferiori.

Nel mese di aprile è stato lanciato un importante progetto legato al mondo della agricoltura, aderendo sia alle iniziative regionali INVESTIAGRICOLTURA in Emilia Romagna e INSIEME PER L'AGRICOLTURA in Veneto, sia attraverso convenzioni specifiche con alcuni tra i principali operatori di mercato, come i conferenti del Consorzio Agrario Emilia (CAE).

Una intensa attività di relazione infine si è avviata con le Associazioni di Categoria, in particolare del territorio ferrarese. Nel corso del 2016 sono state messe a disposizione delle imprese aderenti alle associazioni di categoria oltre 100.000.000 di euro a condizioni particolarmente interessanti per consentire una ripresa del sistema economico provinciale tramite l'iniziativa CREDITO PER LA CRESCITA.

E' proseguita nel corso dell'anno l'attività nei confronti del Fondo Centrale di Garanzia che si traduce in un presidio diretto delle garanzie emesse: a conferma della validità della struttura che è stata impostata, l'attività di controllo posta in essere dal Fondo è risultata positiva per le imprese assoggettate a verifica.

Nell'arco del periodo estivo, da luglio a settembre 2016, con l'obiettivo di focalizzare l'attività commerciale, in una logica di CROSS SELLING, sui prodotti destinati alla clientela privata, sono state lanciate quattro particolari iniziative dedicate ai prestiti personali (21.500 contatti), alle carte di credito (28.700 contatti), alla polizze protezione finanziamento (850 contatti) e alla polizze protezione casa (550 contatti).

Il periodo da settembre a dicembre 2016 ha visto una riproposta del piano commerciale con una focalizzazione, in particolare, su:

- **Miglioramento del margine di interesse**, attraverso attività di negoziazione one to one dei tassi passivi > 0,75 e l'attivazione di alcune manovre massive su conti correnti e Gran Deposito, così da raccordare i tassi di interesse alle quotazioni di mercato
- **Incremento degli impieghi**, attraverso alcune iniziative specifiche: ravvivamento delle relazioni con bassa operatività (10.400 contatti) e recupero contatti con aziende ex clienti (10.800 contatti)
- **Incremento ricavi da commissione**, in particolare in area 'finanza', in conseguenza dell'incremento della raccolta gestita

Attività di Tesoreria

Gli Enti gestiti da Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara sono complessivamente 41.

Nel corso del 2016 è proseguita l'attività di consolidamento e sviluppo del rapporto con le Istituzioni Locali della Provincia di Ferrara orientando l'attività su due obiettivi :

- partecipazione ai bandi per l'aggiudicazione dei servizi di tesoreria e/o di cassa
- estensione dell'uso dell'ordinativo informatico a tutti gli enti gestiti

Per quanto riguarda il primo obiettivo, la Banca si è aggiudicata tutte la gare a cui ha partecipato. A far tempo dal 31/1/2017 è invece cessata l'attività di Tesoreria nei confronti dell'ASL di Ferrara in quanto l'attività è rientrata nell'ambito del processo di ristrutturazione/accentramento avvenuto a livello regionale che ha interessato tutte le ASL della Regione Emilia Romagna.

Per il secondo obiettivo, la Banca è stata Banca-pilota di Cedacrinord per l'avvio del processo di digitalizzazione presso le Pubbliche Amministrazioni ed è praticamente conclusa la fase di estensione della gestione delle attività attraverso l'utilizzo dell'ordinativo informatico. Si tratta di un risultato importante che inserisce il nostro Istituto tra i primi in Italia ad aver impostato una vera e propria rete telematica con le Pubbliche Amministrazioni con conseguente risparmio di tempo e risorse da una parte ma anche con un significativo incremento di efficienza dall'altra.

4. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Firma accordo Share Purchase Agreement (SPA) con BPER Banca S.p.A.

In data 1 marzo 2017, a conclusione della procedura di dismissione, condotta, secondo quanto previsto dalla normativa, nel rispetto dei principi di apertura, trasparenza e non discriminazione, è stato sottoscritto il contratto di cessione, sottoposto ad una serie di condizioni sospensive, tra Banca d'Italia e BPER Banca S.p.A. (BPER Banca) per l'acquisto di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

Successivamente alla firma dello SPA è stato immediatamente dato avvio alle procedure autorizzative richieste nei confronti delle altre Autorità e Istituzioni coinvolte, anche europee, e alla fase esecutiva finalizzata al perfezionamento della cessione che si concluderà nei prossimi mesi.

Si riassumono, di seguito, i principali termini dell'operazione:

- corrispettivo per l'acquisto dell'intero capitale (100%) di Nuova Carife pari a € 1 (uno);
- patrimonio netto di Gruppo Nuova Carife alla data di closing (Patrimonio Target) pari ad almeno € 153 milioni, determinato considerando gli effetti negativi, stimati in circa € 215 milioni, di alcune fattispecie, oggetto di negoziazione con BPER Banca, quali: (i) la cessione degli NPLs, (ii) la manovra esodi del personale, (iii) gli oneri di migrazione informatica, (iv) i costi per l'integrazione della rete degli sportelli di Nuova Carife in BPER Banca, (v) rischi legali, (vi) uno specifico impairment sul valore di titoli AFS e asset immobiliari. Tale Patrimonio Target è stato determinato tenendo altresì in considerazione la perdita attesa di Nuova Carife per l'intero esercizio 2017;
- pressoché completa liberazione del portafoglio di sofferenze e inadempienze probabili esistente alla data del 31 dicembre 2016, anche tenuto conto degli esiti emersi da una approfondita "credit file review" effettuata da BPER Banca. La liberazione dell'NPL Portfolio avverrà per effetto di un'operazione di cessione (progetto "Este"), meglio descritta in seguito, da formalizzarsi prima del closing, tale da assicurare la completa derecognition di tali crediti deteriorati dal bilancio di Nuova Carife;
- riduzione del costo delle risorse umane per effetto dell'adesione alla manovra esodi meglio descritta in seguito, i cui oneri sono interamente coperti da specifici accantonamenti da effettuarsi prima del closing, sino al raggiungimento di un organico non superiore a 500 FTE ("Full Time Equivalent"), rispetto all'organico di Nuova Carife pari a 857 risorse al 31 dicembre 2016.

Si segnala che una parte significativa (pari a circa € 213 milioni) degli aggiustamenti previsti nella determinazione del Patrimonio Target hanno trovato rilevazione contabile, sussistendone i presupposti, nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2016.

Cessione sofferenze a REV (seconda tranche)

Con provvedimento n. 1553673/16 del 30.12.2016 Banca d'Italia ha disposto, in conformità al programma di risoluzione, la cessione a REV della seconda tranche di crediti ed in particolare: “i crediti in sofferenza, risultanti dalla situazione contabile consolidata di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 settembre 2015, già di titolarità della controllata Commercio e Finanza S.p.A. – Leasing & Factoring; i crediti in sofferenza risultanti dalla situazione contabile individuale di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 settembre 2015, interessati da operazioni di cartolarizzazione; gli ulteriori crediti in sofferenza risultanti dalla valutazione definitiva dell'esperto indipendente alla data del 22 novembre 2015 e riferiti a Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e Commercio e Finanza S.p.A. – Leasing & Factoring”, ad esclusione di quei rapporti che alla data di efficacia della cessione risultavano chiusi.

La cessione della seconda tranche ha riguardato un portafoglio lordo di sofferenze pari a Euro 432 mln, per un corrispettivo di cessione pari a Euro 105,1 mln di cui 15,6 mln relativi ad IVA sul portafoglio leasing. Si è ritenuto, prudenzialmente, di applicare IVA al 22% sul corrispettivo del solo portafoglio leasing sulla base dell'interpello proposto dalla stessa REV alla Agenzia delle Entrate, ancora in attesa di risposta. In merito alla quantificazione del corrispettivo, il provvedimento ha previsto quanto segue: “Il corrispettivo per la cessione disposta con il presente provvedimento è determinato in conformità alla valutazione definitiva condotta da BDO Italia S.p.A. ai sensi dell'art. 25, commi 3 e 4 del D. Lgs. 180/2015 e in base ai valori dalla stessa definiti alla data della risoluzione. Il corrispettivo dovrà altresì tenere conto delle intervenute variazioni di valore dei crediti oggetto di trasferimento alla data di efficacia della cessione disposta con il presente provvedimento” e fissata al 01.01.2017.

I chiarimenti operativi in merito all'applicazione del suddetto provvedimento sono stati forniti dalla stessa Banca d'Italia, con lettera del 24.02.2017, prot. n. 0249139/17.

In data 08/03/2017 è stato integrato ed esteso anche alla seconda tranche di cessione, il contratto di servicing con il quale REV ha conferito a Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., in qualità di servicer, l'incarico di gestire, amministrare e riscuotere, in nome e per conto ovvero solo per conto del medesimo, i crediti in sofferenza ceduti.

Cessione NPL (progetto “Este”)

Nell'ambito del processo di vendita dell'ente ponte è emersa la necessità di provvedere alla cessione di un ulteriore portafoglio di crediti deteriorati, con particolare riferimento ai crediti in sofferenza sorti nel corso del 2016 e ai crediti classificati tra le inadempienze probabili, ma che presentavano già prime evidenze di ulteriore deterioramento.

Dal mese di ottobre 2016 è stata quindi avviata una nuova attività progettuale, anche in collaborazione con primarie società di consulenza e revisione, finalizzata all'individuazione di una controparte acquirente del portafoglio oggetto della cessione, all'identificazione puntuale dei crediti da cedere (*carve out*), alla quantificazione esatta del loro prezzo di cessione.

Come controparte acquirente si è pervenuto ad un accordo preliminare con Quaestio Sgr S.p.A., formalizzato con firma di un *Memorandum of Understanding*, per il tramite del Fondo Atlante, che

ha manifestato la propria disponibilità ad acquistare da Nuova Carife a titolo oneroso, in blocco e pro soluto un portafoglio di crediti pecuniari in relazione a posizioni classificate “*in sofferenza*” o “*inadempienze probabili*” alla data del 31 dicembre 2016, fatte salve possibili inclusioni e riconciliazioni, per portafoglio crediti per un Gross Book Value “complessivo massimo” pari ad euro 435/mln..

Per Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., alla fine delle attività di *due diligence* protrattesi fino a tutto il mese di marzo 2017, è stato attualmente individuato un portafoglio crediti riportato nel citato *Memorandum of Understanding* composto da (gli importi sono indicativi e soggetti a verifica):

- crediti in sofferenza per un GBV di 110,4 milioni di euro;
- crediti classificati come inadempienze probabili per un GBV di 297,5 milioni;
- crediti scaduti deteriorati per un GBV di 7,7;
- crediti scaduti non deteriorati/bonis per un GBV di 14,9 milioni.

Allo stato attuale si prevede che il prezzo complessivo che verrà corrisposto ammonterà a circa 85 milioni di euro.

In considerazione di quanto sopra, ovvero della mutata ottica di realizzo di parte del portafoglio crediti non più attraverso l’incasso dalle controparti ma attraverso la vendita della stessa e gli sviluppi delle negoziazioni con la controparte Quaestio Sgr S.p.A., è stata rilevata nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 una rettifica su crediti relativa al portafoglio oggetto di cessione pari a € 154 milioni

Aumento di capitale

Al fine di ripristinare adeguati livelli di patrimonializzazione, in data 28/04/2017 il socio unico, convocato in assemblea straordinaria, ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento, riservato al socio unico, per un importo pari a euro 276.000.000, da sottoscrivere e versare entro il 15 giugno 2017.

Il socio unico si è impegnato a sottoscrivere ed a versare l’aumento di capitale subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive del trasferimento delle azioni di Nuova Carife (diverse dal perfezionamento dell’aumento di capitale stesso) previste dal contratto del 1 marzo con BPER Banca.

Nelle more del perfezionamento dell’operazione di aumento di capitale, la Banca continua a presentare patrimonio netto negativo, con i conseguenti effetti negativi sui requisiti patrimoniali di vigilanza e sulla sua capacità di competere attivamente sul mercato, stante la limitazione operativa dovuta al deficit patrimoniale, alla difficile posizione di liquidità e alle condizioni contrattuali previste nello SPA siglato con BPER Banca.

A seguito dell’aumento di capitale, una volta assorbite le perdite residue, il capitale sociale ammonterà ad euro 209.958.714,00, suddiviso in 10.000.000 di azioni prive di valore nominale.

5. LO SCENARIO MACRO ECONOMICO (Fonte Unioncamere Emilia-Romagna)

Nel 2016 è proseguito il rallentamento della crescita globale ma ci si attende una ripresa della crescita più solida nel corso del 2017.

Dopo un 2016 estremamente debole, ultimo risultato di una fase negativa, che ci si attende possa essere giunta le termine, cui hanno contribuito il rallentamento della crescita economica, la riduzione dei prezzi delle materie prime e degli investimenti a queste connessi, la ripresa delle quotazioni delle materie prime in corso dovrebbe contribuire al rilancio del commercio mondiale nel 2017.

Al di là di ampie oscillazioni di breve termine, i mercati finanziari hanno mostrato evidenziato capacità di resistenza a fronte di una serie di shock “inattesi”, dalla Brexit all’esito delle elezioni Statunitensi. Le politiche monetarie delle principali banche centrali delle economie avanzate sono rimaste accomodanti. Nel corso del 2016, i tassi decennali sui titoli di stato a rating più elevato sono divenuti negativi in Giappone e in Europa e solo nella fase finale dell’anno sono tornati positivi per l’effetto dell’attesa ripresa dei tassi di intervento statunitensi.

La crescita economica nell’area dell’euro è proseguita ad un ritmo contenuto. Il prodotto interno lordo in termini assoluti ha superato i livelli pre crisi, il ritmo di crescita si è rivelato ancora molto lento rispetto a quello antecedente la crisi. La pressione dei prezzi interni è limitata e l’inflazione ha dato solo un contenuto accenno di ripresa. Nel corso del 2016 l’attività economica non è decollata nonostante gli effetti favorevoli derivanti dai prezzi bassi delle materie prime, dal deprezzamento dell’euro e da un politica monetaria “accomodante” e ora deve affrontare le conseguenze negative derivanti da un bassa crescita globale e da un rallentamento del commercio mondiale.

La ripresa dell’economia italiana è proseguita con un passo moderato. Fattori quali l’incertezza del quadro politico e le condizioni rigide sul mercato del credito, gravato dal peso delle sofferenze, in uno con una limitata propensione al rischio imprenditoriale, hanno limitato le possibilità di una crescita più rapida.

Anche in Italia la crescita degli investimenti è proceduta più lentamente e ha fatto registrare aumenti meno significativi rispetto alle fasi di ripresa del passato, mentre gli eccessi di capacità produttiva e l’incertezza sull’evoluzione economica hanno a lungo ridotto i programmi di investimento e la domanda di finanziamenti delle imprese. D’altro canto l’incertezza economica, il rischio d’impresa e il peso delle sofferenze sui bilanci e sulla redditività degli istituti bancari hanno determinato la stagnazione dei prestiti bancari alle imprese.

Per quanto riguarda l’Emilia Romagna, nonostante l’incertezza che ha caratterizzato il primo trimestre del 2016, l’anno si è chiuso con una crescita della produzione dell’1,5% grazie ad una buona ripresa registrata negli ultimi tre trimestri, eguagliando così il risultato raggiunto nel 2015 che aveva seguito un periodo di recessione compreso tra il 2012 ed il 2014.

Anche il fatturato ha fatto registrare una crescita dell’1,5%, con un aumento dello 0,3% rispetto al risultato conseguito nel corso del 2015, mentre l’aumento del fatturato estero si è attestato sul 2,1%, di poco in calo rispetto al 2,5% dell’anno precedente.

La tendenza alla crescita della produzione ha interessato tutte le classi dimensionali delle imprese ma ha trovato conferma la significativa correlazione positiva tra dimensione d'impresa e andamento congiunturale.

6. IL GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA

Alla data del 31/12/2016 l'unico socio di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. è la Banca d'Italia, in nome e per conto del Fondo Nazionale di Risoluzione costituito presso la stessa ai sensi dell'art. 78 del D.Lgs. 16 novembre 2015, n. 180, che detiene tutte le n. 10.000.000 azioni nelle quali è suddiviso il capitale sociale dell'Emittente.

6.1 Composizione del Gruppo Creditizio

Di seguito viene rappresentata l'attuale composizione del Gruppo bancario:

Capogruppo:

Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

La Nuova Carife opera al 31/12/2016 mediante 105 filiali di cui 90 in Emilia Romagna, 11 in Veneto, 2 a Roma ed una significativa presenza a Mantova, e Napoli.

Società del Gruppo:

Carife Servizi Evolutivi Integrati S.r.l. (Carife SEI), con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca 108, interamente controllata dalla Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara. La società si occupa della gestione del patrimonio immobiliare del Gruppo;

Carife SIM S.p.A., società di intermediazione mobiliare con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca 108, controllata al 100% dalla Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

Si segnala che la Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. detiene inoltre una partecipazione pari al 65,13% in Banca Farnese S.p.A. in liquidazione, cancellata dal Gruppo bancario con decorrenza 08/04/2014.

6.2 Operazioni con parti correlate

In data 23/02/2016, il Consiglio di Amministrazione di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha approvato il Regolamento in materia di operazioni con soggetti collegati e soggetti *ex art.* 136 del Testo Unico Bancario (il "**Regolamento**").

La disciplina emanata da Banca d'Italia (con il 9° aggiornamento della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006, pubblicato il 12 dicembre 2011) si rivolge sia alla Capogruppo sia alle singole Società appartenenti al Gruppo e mira a presidiare *"il rischio che la vicinanza di alcuni soggetti ai centri decisionali della banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle determinazioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti"*, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della Banca a rischi non adeguatamente misurati e presidiati nonché potenziali danni ad azionisti e depositanti.

Il Regolamento introduce, per tutte le Società del Gruppo, regole strutturate per la gestione dell'operatività con soggetti collegati (intendendosi per tali *"l'insieme costituito da una parte correlata e da tutti i soggetti ad essa connessi"*), disciplinando l'iter istruttorio, l'iter deliberativo, gli adempimenti di monitoraggio e rendicontazione che ne conseguono nonché i compiti e le responsabilità delle diverse strutture aziendali e degli Organi sociali coinvolti. In particolare, il Regolamento:

- individua, in relazione alle caratteristiche operative e alle strategie del Gruppo, i settori di attività e le tipologie di rapporti di natura economica in relazione ai quali possono determinarsi conflitti d'interesse;
- stabilisce la misura massima delle attività di rischio verso soggetti collegati ritenuta accettabile in rapporto al "Capitale Ammissibile";
- istituisce e disciplina i processi organizzativi atti a identificare e censire in modo completo i soggetti collegati nonché a individuare e quantificare le relative transazioni in ogni fase del rapporto;
- istituisce e disciplina i processi di controllo atti a garantire la corretta misurazione e gestione dei rischi assunti verso soggetti collegati nonché a verificare il corretto disegno e l'effettiva applicazione delle disposizioni del Regolamento.

La Parte H della Nota Integrativa contiene informazioni quantitative relative ai rapporti con le predette parti.

6.2.1 I rapporti tra la Capogruppo e le Controllate

Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., in qualità di Capogruppo e controllante di Carife SIM S.p.A., Carife SEI S.r.l. e Banca Farnese S.p.A. in liquidazione, svolge costantemente le funzioni di direzione, coordinamento e controllo che le sono conferite dalle normative di riferimento. Dette funzioni vengono svolte ai vari livelli gerarchici e funzionali, a partire dal Consiglio di Amministrazione per quanto concerne le problematiche di natura strategica e di maggiore contenuto. Le controllate rilasciano periodicamente alla Capogruppo informazioni sul proprio andamento patrimoniale e finanziario.

Allo scopo di massimizzare le economie di scala e la coerenza gestionale, varie attività vengono svolte dalle unità operative di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. per conto anche delle controllate, mantenendo la necessaria separatezza amministrativa: è il caso, ad esempio, di numerosi contratti di fornitura di beni e servizi, nonché di *partnership* commerciali con controparti finanziarie e assicurative.

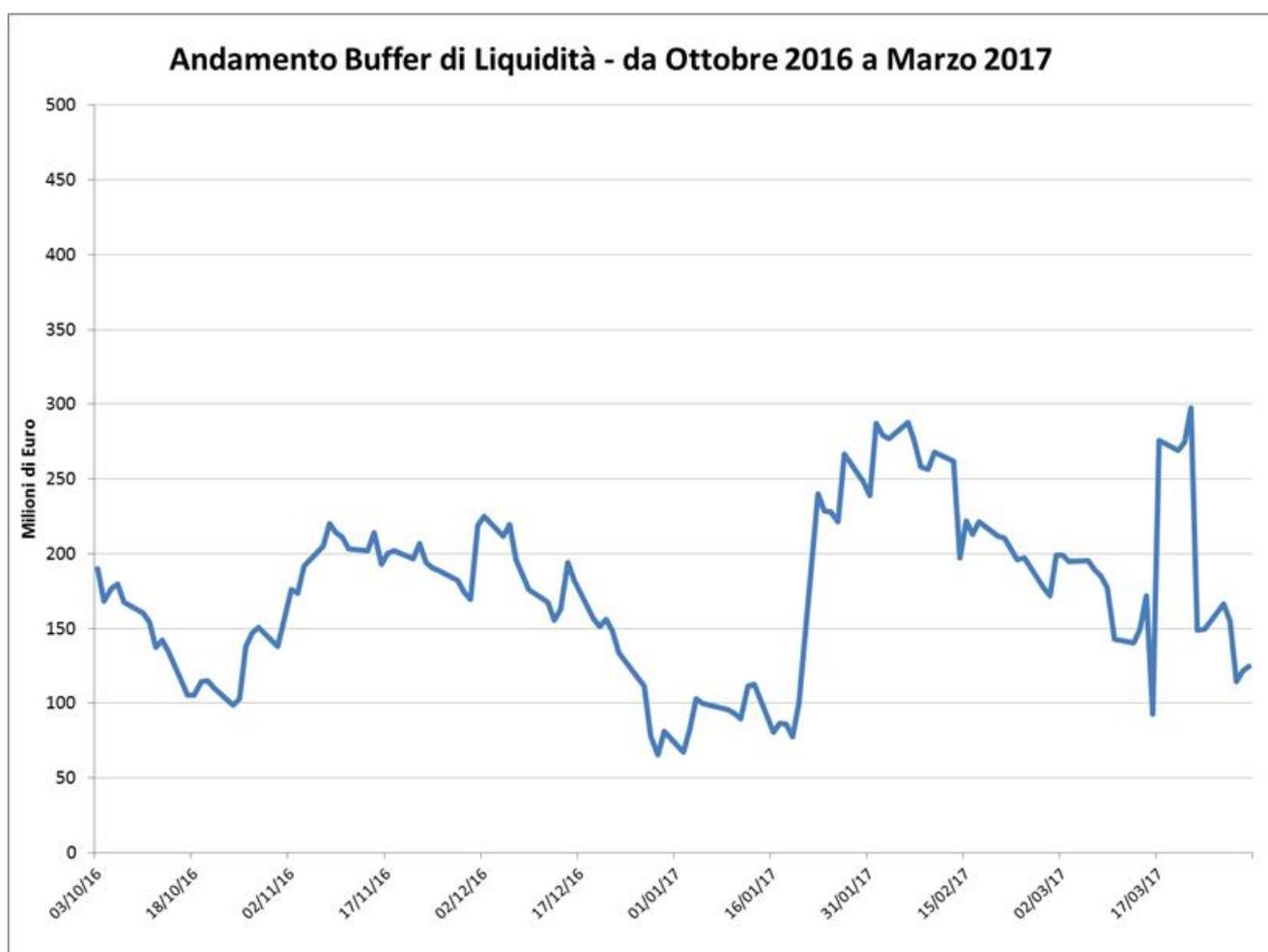
I rapporti tra le Società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato. I corrispettivi pattuiti, quando non sono rilevabili sul mercato idonei parametri di riferimento, tengono conto dei costi sostenuti. Per le altre parti correlate, diverse dalla Società del Gruppo, i rapporti sono regolati nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e procedurale.

7. I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

7.1 La Raccolta da Clientela

7.1.1 Premessa

Nel corso del 2016 la Banca non ha rispettato i requisiti minimi di liquidità richiesti dalla normativa di vigilanza prudenziale: nelle rilevazioni mensili, infatti, il Liquidity Coverage Ratio non ha mai raggiunto il livello richiesto del 70% posizionandosi, alla data del 31/12/2016, al 22,15%. Con riferimento al buffer di liquidità, Nuova Carife, a partire dall'inizio del mese di settembre 2016, ha osservato un andamento sfavorevole dei livelli puntuali della liquidità. In particolare, il saldo netto della liquidità ha evidenziato una riduzione da 270 milioni di euro del 16 settembre a 106 milioni di euro del 18 ottobre, fissandosi ad un importo di buffer sotto i 100 milioni di euro di fine d'anno, contro il più elevato livello di disponibilità con cui si è affrontato l'inizio d'anno (367 milioni di euro).



Va evidenziato come il calo più marcato della raccolta sia coinciso con il permanere di forti incertezze sul futuro della Banca, ben percepite a livello di Territorio.

A dimostrazione di tale affermazione, si segnala che, dopo le positive notizie relative alla individuazione di un più preciso futuro di *governance*, i saldi giornalieri di raccolta sono tornati,

mediamente, in territorio positivo, facilitando, almeno in parte, il rimborso della raccolta obbligazionaria istituzionale in scadenza a fine di marzo (nominali 125 milioni di euro).

Inoltre, la Banca, avvalendosi dell'opportunità offerta dal Decreto 237/2016, in data 23 gennaio 2017 ha emesso € 150 milioni di certificati di deposito a breve termine (scadenza 23 marzo 2017) garantiti dallo Stato italiano e sottoscritti da un consorzio di banche italiane.

Sul fronte istituzionale va rilevata la disponibilità dell'acquirente potenziale, manifestata a seguito della sottoscrizione dello Share Purchase Agreement, ad intervenire sul fronte del miglioramento del buffer attraverso la messa a disposizione di una serie di significative operazioni anche al servizio di eventuali improvvisi deficit di tesoreria; tale disponibilità si sono utilizzate solo parzialmente ed in sostituzioni di altre operazioni, più onerose, già concordate con altre controparti bancarie domestiche ed internazionali, mantenute fino a quel momento in stand by.

7.1.2 La Raccolta Diretta da Clientela

Al 31 Dicembre 2016 la Raccolta Diretta, si attestava a circa 2.425 milioni di euro.

Nel corso del 2016 si sono poste in essere una serie di attività, sia istituzionali che commerciali, finalizzate ad una riduzione del costo complessivo dell'aggregato anche attraverso una diversa distribuzione delle forme tecniche di raccolta.

A fine periodo, la parte predominante della raccolta diretta era "a vista", nelle sue diverse forme tecniche (c/c, depositi a risparmio, gran deposito, conti in divisa e di Tesorerie) il cui ammontare complessivo si attestava a 1.664 milioni di euro (69% circa).

Diminuisce l'incidenza della raccolta diretta caratterizzata da vincoli temporali che, alla fine dell'esercizio, risulta superiore a 761 milioni di euro (31% circa). In questo ultimo ambito, si segnala in particolare:

- che erano in circolazione obbligazioni presso la clientela ordinaria per un ammontare di oltre € 91 milioni circa; va rilevato che Nuova Carife non ha ripreso l'attività di collocamento di proprie emissioni già sospesa da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. in A.S.;
- che era in circolazione, per un ammontare di € 125 milioni, una emissione garantita dallo Stato in scadenza nel mese di marzo 2017 (rimborsata il 23 marzo 2017) e collocata presso investitori istituzionali;
- che Depositi Vincolati, Certificati di Deposito e Time Deposit, nelle loro diverse scadenze, ammontano complessivamente ad oltre € 230 milioni;
- che, sempre nell'ambito della raccolta di medio lungo termine, sono presenti obbligazioni rivenienti da proprie cartolarizzazioni e cedute ad investitori istituzionali per un ammontare residuo superiore ad € 116 milioni.

Nonostante rimanga elevata la concentrazione della raccolta (il 18% circa della raccolta è riferita a 18 nominativi) vale la pena sottolineare l'elevato turn over dei depositanti a testimonianza dell'intenso lavoro di sostituzione operato.

7.1.3 La Raccolta Indiretta da Clientela (dati gestionali)

Al 31/12/2016 la raccolta indiretta complessiva si è attestata a circa € 1.525 milioni, ascrivibili, nella quasi totalità, a rapporti non istituzionali.

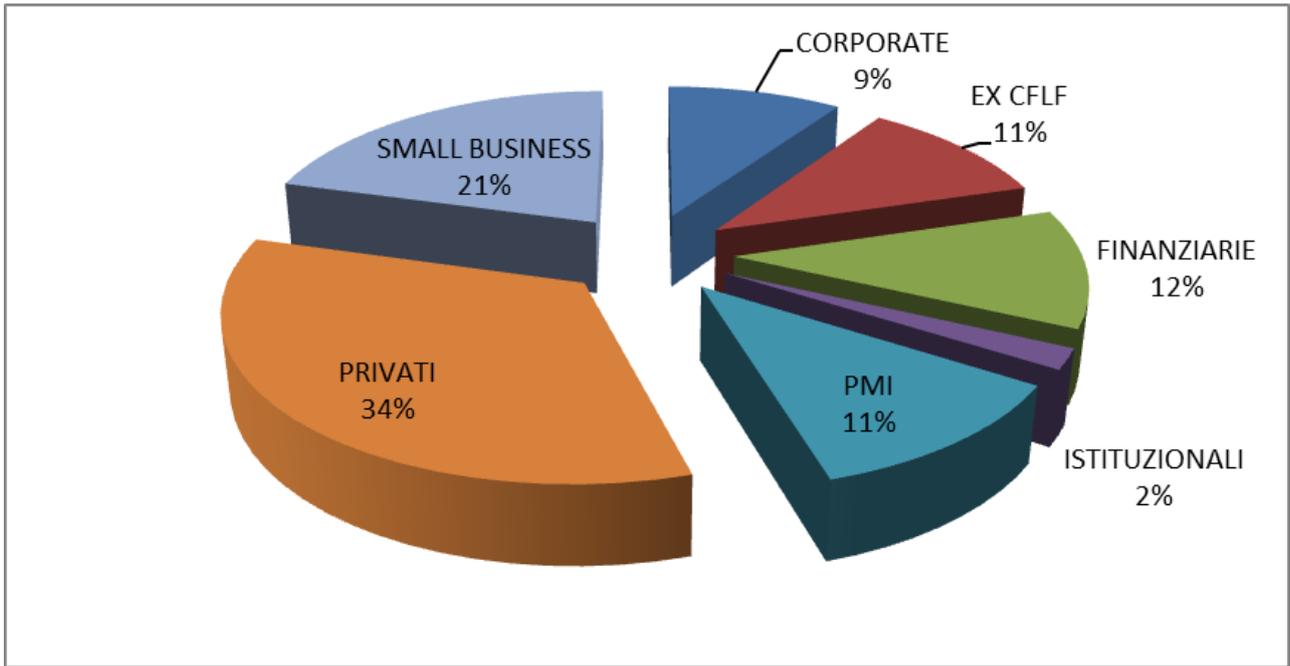
Nonostante le oggettive difficoltà riscontrate nella relazione con la clientela, generate dalle incertezze relative al contesto specifico della Banca, è interessante valutare come l'incidenza del risparmio gestito, anche attraverso prodotti con componente assicurativa, abbiano fatto rilevare un'eccellente capacità di tenuta e, a partire dal mese di Settembre, un significativo recupero di masse. L'incidenza complessiva dei prodotti gestiti detenuti dalla clientela (Fondi Comuni di investimento, Sicav, Gestioni Patrimoniali e Polizze con contenuto finanziario) si è attestata, a fine 2016, al 70% della raccolta indiretta complessiva (al 31/12/2015 il dato era fissato al 57%). Ciò testimonia sia la qualità dei prodotti proposti (attraverso un processo aperto ai principali *players* nazionali ed internazionali e ad un efficiente sistema di Gestioni Patrimoniali su base individuale) che all'attenzione riposta da Nuova Carife alla Consulenza finanziaria rivolta alla propria clientela di riferimento. Nonostante le citate difficoltà, si ritiene pertanto che questa attività possa continuare a considerarsi un tratto distintivo della Banca,

7.2 Gli Impieghi alla Clientela

Il portafoglio impieghi in bonis, al netto delle rettifiche di valore, ammonta a 1.527 milioni di euro. Il portafoglio crediti in bonis comprende i crediti provenienti dalla fusione per incorporazione di Commercio e Finanza S.p.A. in A.S. (CFLF) avvenuta il 01/08/2016, già illustrata nei paragrafi precedenti. Parimenti, gli impieghi al 31/12/2016 sono caratterizzati da oltre 147mln (ridotti a 105 mln dal 23 marzo 2017) di utilizzi di REV S.p.A. società veicolo costituita ai sensi dell'art. 45 del Decreto Legislativo n. 180/2015 che ha ad oggetto la gestione di crediti in sofferenza e/o anomali ad essa ceduti, da Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

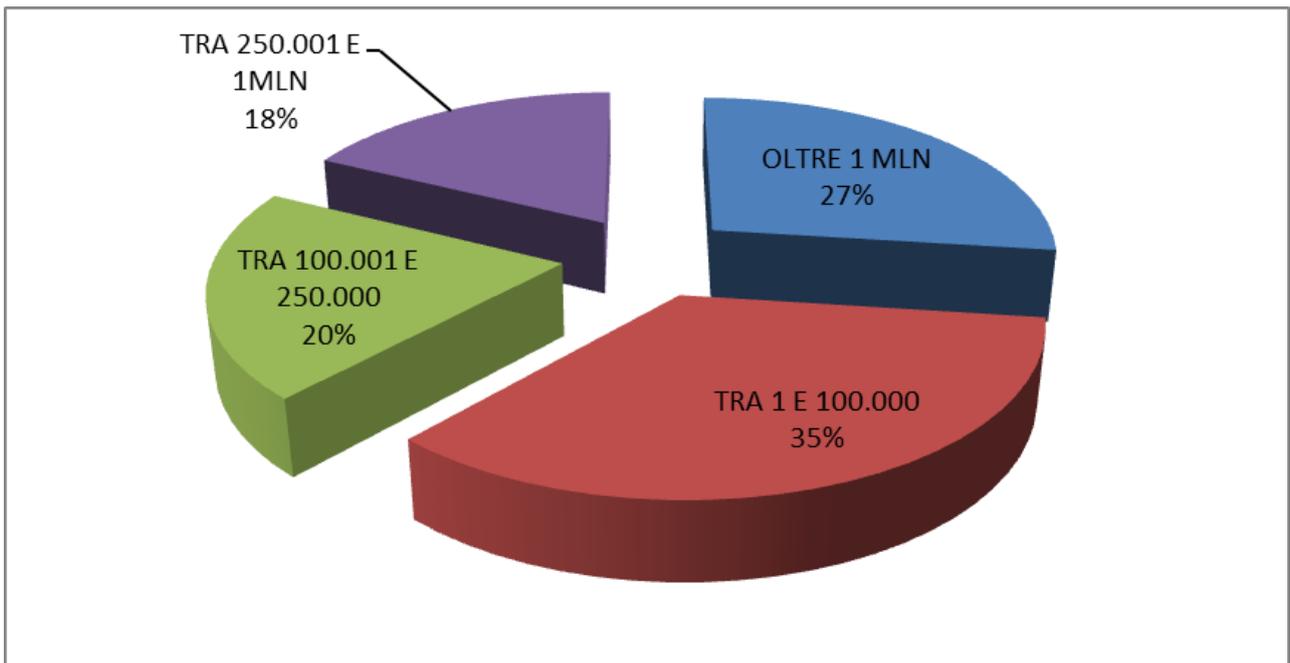
Sul totale impieghi in bonis per cassa, le operazioni a MLT rappresentano oltre i 2/3, di cui oltre il 54% a favore del segmento imprese.

Dal punto di vista della distribuzione degli impieghi si rileva una concentrazione maggiore degli affidamenti verso i Privati Consumatori (oltre il 34%) e verso le aziende Small Business, pari al 21%. I segmenti Corporate e PMI risultano entrambi limitati rispettivamente al 9% (in sensibile contrazione rispetto all'esercizio precedente) ed all'11%. Il segmento Istituzionali (in massima parte tesorerie e onlus) è fermo al 2%. Viene altresì evidenziato in modo specifico il segmento ex CFLF rappresentato da operazioni di Leasing e Factoring in capo esclusivamente a segmenti imprese (in massima parte PMI) proceduralmente non ancora riconducibili ai segmenti tradizionali sin qui analizzati.

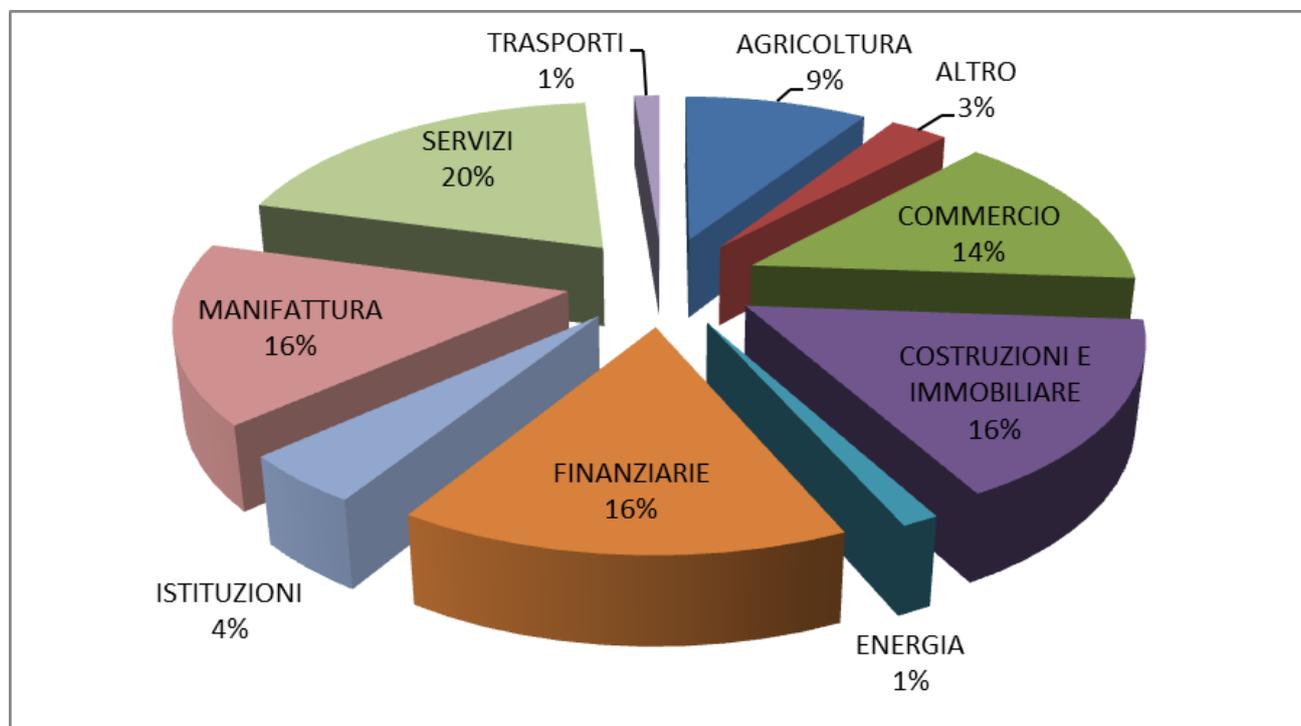


In termini di concentrazione per importi, l'incidenza percentuale dei primi 20 clienti sul totale degli impieghi risulta al 16,9%, che scende all'8,3% non considerando il finanziamento su Rev S.p.a.

Complessivamente il 35% (ex 39% nel 2015) degli impieghi in bonis è rappresentato da affidamenti da 1 a 100.000 euro; il 20% (ex 23,1%) riguarda importi compresi tra 100.001 e 250.000 Euro; il 18% (invariato) importi compresi tra 250.001 e 1.000.000 di Euro ed il 27% (ex 19,9%) importi superiori ad 1.000.000 di Euro.



La distribuzione percentuale degli impieghi in bonis sulla base dell'attività economica, escludendo le posizioni relative ai Privati Consumatori, rappresenta le seguenti concentrazioni per branche produttive (rammentiamo i 147 milioni su Rev S.p.A., sub Finanziarie):



La composizione complessiva del portafoglio impieghi per attività economica conferma la diversificazione degli impieghi della banca, annotando nel contempo una sempre minore incidenza del settore delle Costruzioni/Immobiliare al 16% (ex 18%).

7.2.1 Le Sofferenze e le Inadempienze Probabili

La prima tranche di cessione crediti in sofferenza a REV GESTIONE CREDITI S.p.A. ha determinato una importante riduzione dell'esposizione lorda sulle sofferenze mentre la seconda tranche di cessione crediti in sofferenza a REV GESTIONE CREDITI S.p.A. (data di efficacia 01.01.2017) e il progetto di cessione di NPL, individuati alla data del 31/12/2016, a QUAESTIO Sgr S.p.A. hanno comportato la contabilizzazione di rilevanti rettifiche di valore (complessivamente pari a € 145 milioni) con evidente riduzione dell'esposizione netta.

La classificazione a sofferenze si è resa necessaria quale presa d'atto di processi di risanamento aziendale posti in essere negli anni precedenti, ovvero oggetto di prolungati tavoli di confronto ai sensi dei più recenti istituti per la gestione della crisi d'impresa (piani di risanamento ex art 67 LF, accordi di ristrutturazione ex art 182 bis LF, concordati preventivi) piuttosto che di quella dei soggetti non fallibili (crisi da sovraindebitamento, ecc.), che non hanno poi trovato l'indispensabile supporto derivante dai processi di dismissione di assets non strategici a causa dell'assenza della domanda nel settore immobiliare con particolare riguardo ad opifici e cespiti legati al settore terziario.

Il comparto degli inadempimenti probabili è pari al 12,35% del totale crediti lordi ed è al netto della posizione della ex controllata CFLF incorporata con effetto dal 1/08/ 2016.

7.3 Le altre grandezze patrimoniali

7.3.1 Attività finanziarie detenute

Le attività finanziarie detenute da Nuova Cassa Risparmio Ferrara S.p.A. al 31 dicembre 2016 sono suddivise tra i portafogli “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” per 1,8 milioni di euro e “Attività finanziarie disponibili per la vendita” per 214,1 milioni di euro. Il portafoglio delle “Attività Finanziarie detenute per la negoziazione” è composto quasi esclusivamente da operazioni derivate, di tipo “swap” di importo limitato stipulate con primari investitori istituzionali a garanzia di due operazioni di cartolarizzazione.

Il portafoglio delle “Attività finanziarie disponibili per la vendita” è costituito principalmente da obbligazioni emesse dallo Stato Italiano, per 186,5 milioni di euro, e da interessenze in titoli di capitale di società diverse, nelle quali la Banca non esercita né controllo né influenza notevole, per circa 25,6 milioni di euro.

7.3.2 Crediti verso banche, cassa e disponibilità liquide

I crediti verso banche ammontano a circa 38 milioni di euro, quasi interamente rappresentati dalla Riserva Obbligatoria.

La cassa e le disponibilità liquide ammontano a circa 35,7 milioni di euro.

7.3.3 Partecipazioni

Il valore di bilancio delle partecipazioni al 31 dicembre 2016 ammonta a circa 80,8 milioni di euro. Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. detiene partecipazioni nelle società Carife Sim Spa, Carife Servizi Evolutivi Integrati Srl e Banca Farnese Spa in liquidazione, oltre a partecipazioni in Vegagest Spa e in Oasi nel Parco Srl.

7.3.4 Fondi per rischi ed oneri

I Fondi per rischi e oneri complessivi al 31 dicembre 2016 ammontano a circa 94,1 milioni di euro e sono rappresentati da Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti per circa 7,5 milioni di euro e da Altri Fondi per circa 86,6 milioni di euro. La composizione dettagliata di tali fondi è descritta nella Nota Integrativa.

7.3.5 I Fondi propri ed i requisiti di Vigilanza

Ad esito della chiusura del bilancio 2016, la Banca espone Fondi Propri negativi pari ad Euro - 82.939.672. Tale aggregato – come da normativa – include anche l’effetto della perdita dell’esercizio 2016. In considerazione del fatto che le attività di rischio ponderate (RWA) al 31/12/2016 si attestano ad Euro 1.416.549.255, i coefficienti di solvibilità sono pari al -5,855%. In assenza di fondi propri di secondo e terzo livello, anche il Total Capital Ratio esprime tale risultato.

Tali grandezze determinano il mancato rispetto dei requisiti patrimoniali di vigilanza per i quali si è reso necessario avviare l’iter di aumento di capitale di Nuova Carife di cui si è dato conto in precedenza.

7.4 Attività fiscali non iscritte

Nella situazione al 31/12/2016 la Banca non ha iscritto la seguente fiscalità attiva per un totale di Euro 160 milioni:

- DTA IRAP non “nobili” per 4,5 milioni di euro (prevalentemente relative a Fondi rischi e oneri);
- DTA IRES non “nobili” per 36 milioni di euro (prevalentemente relative a Fondi rischi e oneri);
- DTA IRES non “nobili” per 119,4 milioni di euro per perdite fiscali. In merito si evidenzia che la riportabilità dell’importo di 103,7 milioni di euro, pari alle DTA sulla perdita fiscale maturata nel 2015 dalla Banca è sottoposta all’esito positivo dell’apposito interpello disapplicativo dell’Art. 172 TUIR già presentato.

Si rappresenta inoltre che risultano non iscritte ulteriori DTA IRES non “nobili” per perdite fiscali per 15,9 milioni di euro rilevate dalla ex partecipata CFLF e non riportabili a seguito dell’operazione di fusione per incorporazione realizzata nel 2016 (salvo diversa risposta in sede di interpello presentato).

8. I RISULTATI ECONOMICI

8.1 Il Conto Economico

Le principali grandezze del Conto Economico dell'esercizio 2016 sono riepilogate nello schema seguente:

(dati espressi in migliaia di euro)

	31/12/2016
Margine di interesse	26.203
Commissioni nette	27.522
Margine di intermediazione	59.348
Rettifiche di valore	-259.955
Costi operativi	-24.839
Utile/perdita ante imposte	-227.639
Utile/perdita dell'esercizio	-220.331

9. LA GESTIONE DEI RISCHI

La natura di Ente Ponte attribuita a Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e il limite temporale entro cui si pone il suo operato impone l'assunzione di rischi nell'ambito di "Commitment che fissano limiti e requisiti in materia di rischio e di scelte di investimento" stabiliti dalla autorità europea "DG Competition" in sede di apertura della risoluzione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ora in L.C.A.

Le Funzioni Aziendali di Controllo hanno mantenuto il presidio delle principali aree normative (Segnalazioni di Vigilanza, Usura, Trasparenza, Gestione del contante, Antiriciclaggio, Servizi di Investimento).

In tale contesto di transitorietà il Consiglio di Amministrazione non ha definito uno specifico Risk Appetite Framework per l'anno 2016, confermando il sistema dei limiti operativi già utilizzato per il governo dei principali rischi cui la Banca si trova esposta; le vigenti Policy di Gestione dei Rischi ed il Regolamento Crediti, infatti, definiscono un valido approccio alla gestione complessiva del rischio seppur non quantitativamente definito in un RAF, declinandone comunque gli effetti. In tale contesto sono anche stati redatti i documenti ICAAP e ILAAP trasmessi alla Vigilanza nel corso del mese di luglio.

Il complessivo Sistema dei Controlli Interni – coerentemente al principio di proporzionalità - è stato ritenuto adeguato.

10.RELAZIONE ANNUALE EX ART.123-BIS, II COMMA, LETT. B), DEL T.U.F. (D.LGS. N.58/1998) SULLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI E DI CONTROLLO INTERNO ESISTENTI IN RELAZIONE AL PROCESSO DI INFORMATIVA FINANZIARIA, ANCHE CONSOLIDATO, OVE APPLICABILE

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria costituisce un elemento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi (S.C.I.) di cui la Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. si è dotata.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara ha definito il proprio S.C.I. come l'insieme delle regole, procedure e strutture organizzative volte a consentire, attraverso un processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, la sana e prudente conduzione dell'attività bancaria. Esse sono state definite dal Consiglio di Amministrazione avvalendosi delle attività svolte dalle Funzioni Aziendali di Controllo.

Lo S.C.I. è stato disegnato in coerenza con il quadro normativo e regolamentare – con particolare riferimento alla Circolare Bankit n. 285/2013, con l'assetto organizzativo del Gruppo ed in linea con gli standard e le migliori pratiche nazionali. In particolare, conformemente a quanto previsto dalle disposizioni regolamentari, lo stesso è strutturato secondo i seguenti livelli di controllo:

- controlli di linea (1° livello): trattasi di controlli eseguiti alle stesse strutture operative direttamente ovvero tramite unità dedicate, incorporati, laddove possibile, nelle procedure informatiche. Essi sono diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Nell'ambito della mappatura dei processi gestionali, attuato tramite le schede operative di normativa intera, vengono identificati controlli di linea, con la specificazione del ruolo a cui competono e dell'Unità organizzativa di appartenenza, onde consentire il monitoraggio nel continuo per attuare un effettivo nonché efficace processo di gestione dei rischi;
- controlli sulla gestione dei rischi, di compliance e di anticiclaggio (2° livello): trattasi di controlli che hanno l'obiettivo di assicurare, tra l'altro, una corretta attuazione del processo di gestione dei rischi, il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie funzioni, nonché la conformità dell'operatività aziendale alle norme, sia di etero che di auto regolamentazione. Tali controlli sono svolti da funzioni dedicate distinte da quelle gestionali, che concorrono alla definizione delle politiche di governo dei rischi e dei processi di gestione degli stessi;
- controlli di Internal Auditing (3° livello): trattasi di controlli volti ad individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare periodicamente a completezza, l'adeguatezza e la funzionalità, sia in termini di efficienza che di efficacia, nonché l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo (ICT audit), con una cadenza determinata con riferimento alla natura ed intensità dei rischi.

Lo S.C.I. definito è caratterizzato da efficaci meccanismi di interazione tra tutti gli Organi aziendali, i Comitati Controllo Interni e Rischi, le funzioni aziendali – ivi incluse quelle di controllo –, i Responsabili Privacy, il responsabile del Servizio di Protezione e Prevenzione ex Legge n. 81/2008, il Dirigente Preposto alla redazione del Bilancio di esercizio e tutto il personale

aziendale, per disporre di una visione integrata dei rischi e dotare il Gruppo stesso di un processo dinamico di adattamento delle modalità di controllo al mutare del contesto esterno ed interno.

Detto sistema è costituito, quindi, dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali e il conseguimento delle seguenti finalità:

- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti indicati nel Risk Appetite Framework – R.A.F.;
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali;
- conformità delle operazioni effettuate con leggi, normativa di Vigilanza, nonché con i regolamenti e le procedure interne;
- coerenza dei presidi organizzativi rispetto all'evoluzione delle strategie aziendali e al cambiamento del contesto di riferimento;
- prevenzione del rischio di coinvolgimento, anche involontario, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, il finanziamento al terrorismo e l'usura).

L'Organo con Funzione di Supervisione Strategica (O.F.S.S.) valuta su base annuale la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità dello S.C.I. e più in generale la sua aderenza ai requisiti regolamentari, ricevendo direttamente, ovvero per il tramite dell'Organo con Funzione di Gestione (O.F.G.), i flussi informativi funzionali ad acquisire la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio, nonché a definire gli interventi mitigativi per ripristinare la conformità, adeguatezza e affidabilità del sistema di cui trattasi.

Lo S.C.I. della Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. copre in particolare le principali tipologie di rischio come identificate da Banca d'Italia, nell'Allegato A della citata Circolare, Parte I, Tit. IV, Cap.3. In tale perimetro è incluso il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno associato al processo di informativa finanziaria consolidata.

Detto sistema è finalizzato a garantire che l'informativa finanziaria anche consolidata risulti attendibile, accurata, affidabile e tempestiva.

Per completezza informativa e come già riportato nel paragrafo 9. si precisa che il Consiglio di Amministrazione non ha definito uno specifico Risk Appetite Framework per l'anno 2016, confermando il sistema dei limiti operativi già utilizzato per il governo dei principali rischi cui la Banca si trova esposta; le vigenti Policy di Gestione dei Rischi ed il Regolamento Crediti, infatti, definiscono un valido approccio alla gestione complessiva del rischio seppur non quantitativamente definito in un RAF, declinandone comunque gli effetti.

10.1 Processo di Informativa Finanziaria

Le attività di controllo e dei processi organizzativi volti all'informativa finanziaria sono strutturate secondo logiche che prevedono l'adozione di modalità standardizzate di produzione e gestione dei dati contabili – sia individuali che consolidati.

La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili e delle regole di governo dell'infrastruttura tecnologica e degli applicativi avviene, in parte,

secondo metodologie specifiche, presidiate dal Dirigente Preposto ed, in parte, sulla base delle evidenze dell'Internal Auditing, della Compliance e delle altre Funzioni aziendali con responsabilità di controllo, in un'ottica di massimizzazione delle sinergie organizzative.

10.2 Tempistiche di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Ai sensi dell'art. 2364 del Codice Civile, l'assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno, entro il termine stabilito dallo statuto e comunque non superiore a centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Lo statuto può prevedere un maggior termine, comunque non superiore a centottanta giorni, (i) nel caso di società tenute alla redazione del bilancio consolidato ovvero (ii) quando lo richiedono particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società; in questi casi gli amministratori segnalano nella relazione prevista dall'articolo 2428 le ragioni della dilazione.

Gli amministratori ricordano che lo statuto sociale della Banca (cfr. art. 10, comma 2) prevede tale facoltà nei casi previsti dalla legge e che, nella specie, ricorrono:

sia i presupposti di cui alla fattispecie sub (i);

sia i presupposti di cui alla fattispecie sub (ii), posto che - come rilevato anche dalla dottrina - tra le "particolari esigenze relative alla struttura" richiamate dall'art. 2364 c.c. vi rientrano anche quelle particolari esigenze connesse all'elaborazione di dati particolarmente complessi o legati a eventi straordinari.

Con riferimento alla fattispecie sub (ii) si rammentano in particolare le prolungate trattative tra l'azionista unico e BPER Banca S.p.A. ("BPER") aventi a oggetto il trasferimento del 100% del capitale sociale della Banca, concluse nel mese di marzo 2017 - ossia a ridosso dello spirare del termine legale di 120 giorni - con la sottoscrizione dello Share Purchase Agreement ("SPA").

Ulteriori elementi di complessità legati all'elaborazione dei dati necessari per la predisposizione del Progetto di Bilancio sono poi riconducibili alla citata procedura di carve-out dei crediti non-performing della Banca e alle conseguenti rettifiche al conto economico, nonché al processo di Purchase Price Allocation relativo alla contabilizzazione di tutte le attività e passività inerenti all'azienda bancaria ceduta dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. in l.c.a. (già in risoluzione) alla Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., con provvedimento di Banca d'Italia del 22 novembre 2015.

Le citate circostanze legate, in parte, alla particolare complessità dei dati contabili da elaborare e, in parte, a eventi di natura straordinaria, hanno richiesto più tempo per finalizzare il progetto di bilancio individuale e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 e, quindi, reso necessario avvalersi del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del bilancio individuale, così come previsto all'art. 2364, comma 2, c.c. nonché all'art. 10 dello statuto sociale.

1. LA STRUTTURA DISTRIBUTIVA, L'ORGANIZZAZIONE E LA GESTIONE DELLE RISORSE UMANE

La società non effettua attività di ricerca e sviluppo pura.

1.1 L'organizzazione della struttura distributiva

A seguito della nascita di Nuova Carife, la rete distributiva fisica CARIFE è stata riorganizzata in cinque Aree Commerciali.

Le Aree Commerciali rappresentano la struttura di sviluppo delle filiali per il territorio di riferimento; effettuano l'azione di coordinamento e controllo dell'attività creditizia, commerciale ed operativa ed hanno la responsabilità dei risultati economici.

Le Aree Commerciali sono organizzate secondo il modello Hub&Spoke.

In virtù del modello Hub&Spoke le filiali si suddividono in:

- "autonome": filiali dove è prevista la figura del responsabile;
- "spoke": filiali che non prevedono la figura del responsabile;
- "hub": filiali autonome che hanno la responsabilità di una o più filiali spoke.

Le cinque Aree sono:

- Area Ferrara (comune di Ferrara e aree limitrofe)
- Area Delta (aree territoriali di Comacchio, Codigoro, Copparo, Argenta)
- Area Nord (aree territoriali di Bondeno, Cento, Veneto)
- Area Emilia (aree territoriali di presenza in Emilia Romagna extra provincia di Ferrara, Mantova)
- Area Centro Sud (Roma, Napoli)

1.2 Le Risorse Umane

1.2.1 Organici

Al 31/12/2015 l'organico di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara era di 849 risorse, 611 assegnate alla Rete di Vendita e 238 agli Uffici di Direzione, al 31/12/2016 è passato a 857 (842 dal 01/01/2017) di cui 581 assegnate alla Rete di Vendita e 276 agli Uffici di Direzione.

Di seguito ulteriori suddivisioni per inquadramento e genere.

SUDDIVISIONE PER GENERE					SUDDIVISIONE PER LIVELLO				
	2015	%	2016	%		2015	%	2016	%
MASCHI	428	50,41%	435	50,76%	DIRIGENTI	15	1,77%	13	1,52%
FEMMINE	421	49,59%	422	49,24%	QUADRI	299	35,22%	297	34,66%
					AREE PROFESSIONALI	535	63,02%	547	63,83%
TOTALE	849		857		TOTALE	849		857	

La dinamica ha visto 48 assunzioni tutte derivanti dall'incorporazione di Commercio e Finanza Leasing & Factoring S.p.A. e 40 cessazioni derivanti in gran parte dall'attuazione delle previsioni di cui all'Accordo 16/07/2015, riconfermato nell'accordo 28/1/2016 che ha visto l'accesso alle

prestazioni straordinarie del Fondo di Solidarietà di 24 Risorse nel corso dell'anno, di cui una di Carife SEI, e 15 con decorrenza 01/01/2017 per un totale di 39.

MOVIMENTAZIONE PER TIPOLOGIA EVENTO		MOVIMENTAZIONE PER LIVELLO RETRIBUTIVO	
ORGANICO 31/12/2015	849	ORGANICO 31/12/2015	849
ASSUNZIONI di cui	48	ASSUNZIONI di cui	48
Fusione per incorporazione	48	Dirigenti	0
		Quadri direttivi	9
CESSAZIONI di cui	40	Aree professionali	39
Fusione per incorporazione	0		
Adesione fondo solidarietà	23	CESSAZIONI di cui	40
Dimissioni volontarie	14	Dirigenti	2
Quiescenza	1	Quadri direttivi	21
Decessi	2	Aree professionali	17
ORGANICO 31/12/2016	857	ORGANICO 31/12/2016	857

L'età media del personale è di 48 anni con un'anzianità media di servizio di 19 anni e 10 mesi. Il 36% dei collaboratori ha un diploma di laurea prevalentemente in discipline economiche, giuridiche o comunque coerenti con l'attività del settore.

Alla data del 31/12/2016 i contratti a tempo parziale erano 89 e 2 le aspettative non retribuite.

Come già accennato l'operazione straordinaria riguardante la fusione per incorporazione di Commercio e Finanza Leasing & Factoring S.p.a., è stata preceduta da un Accordo Sindacale, firmato il 26/04/2016, dove è stato definito il passaggio di tutti i 48 dipendenti della Controllata a Nuova Carife senza soluzione di continuità, salvaguardando l'invarianza dei trattamenti già loro applicati.

Si è altresì definito che l'operazione avrebbe comportato, a regime, il trasferimento di tutti i dipendenti di CFLF ad altre sedi e la chiusura della sede di Napoli della Società; il trasferimento è avvenuto con decorrenza 13/03/2017.

Va certamente sottolineata l'importanza che, a livello gestionale, è stata riservata all'operazione di fusione della società di leasing nella Capogruppo. Tra marzo e aprile 2016, la Direzione Risorse Umane ha progettato e realizzato una specifica attività di assessment che ha coinvolto tutto il personale della società teso a verificare, per ciascuna risorsa, il profilo attitudinale e di competenze al fine di supportarne una corretta integrazione. Per sostenere le risorse nella gestione del cambiamento è stato organizzato un momento di confronto con una professionista, psicologa delle organizzazioni e del lavoro, esperta nel potenziamento di competenze personali e manageriali in momenti di riorganizzazione e transizione.

Nel corso dell'anno, cambiamenti organizzativi e dimissioni di dipendenti in ruoli apicali e strategici per l'accesso alle prestazioni straordinarie del fondo di solidarietà hanno portato all'assegnazione della Direzione Business all'Amministratore Delegato e alla nomina di nuovi Responsabili della Direzione Crediti e della Direzione Operation.

Il governo della Direzione Crediti è stato affidato a un Dirigente di provata esperienza e specifiche competenze nel settore creditizio mentre la Direzione Operation è stata assegnata ad altro Dirigente con adeguate competenze di matrice organizzativa - Chief Operating Officer fino al 31/12/2013 - che ricopriva il ruolo di Responsabile della Direzione Internal Auditing dove è stato sostituito dal Vice Responsabile, senior specialist con esperienza pluriennale nel settore dei controlli interni.

In area business, l'Amministratore Delegato è stato coadiuvato nel coordinamento e presidio di particolari segmenti di clientela e/o prodotto-servizio da referenti individuati tra i Capi Area Commerciali mentre l'indirizzo tecnico e commerciale della struttura dei Consulenti Finanza e Consulenti Portafoglio Privati, dedicati alla clientela primaria, è stata affidata alla Direzione Finanza.

Nell'economia complessiva delle attività di gestione del personale per l'anno 2016, va certamente sottolineato il grande impegno profuso nel coordinamento delle molteplici attività straordinarie legate al progetto 'Square' teso alla cessione dell'Ente Ponte. A partire dal mese di febbraio e per tutto l'anno i responsabili e gli specialisti delle varie aree della Banca hanno affiancato a una gestione ordinaria, resa complessa dagli eventi accaduti nel novembre 2015, la gestione di cantieri strategici funzionali alla vendita dell'azienda. In taluni casi, le strutture sono state rafforzate da task force di risorse temporaneamente assegnate per far fronte alle emergenze operative.

In una dinamica così complessa e straordinaria, si è contestualmente perseguito con determinazione l'obiettivo dell'azzeramento dei residui ferie e giornate di solidarietà e di una forte contrazione della banca delle ore, in ossequio a quanto previsto agli Artt. 6 e 7 dell'Accordo del 27/11/2013 e all'Art. 1 dell'Accordo del 16/7/2015 in merito al contenimento dei costi del personale. Indicazioni gestionali e strumenti di monitoraggio sono stati costantemente forniti ai Responsabili delle unità organizzative centrali e di rete.

Si rimanda alla successiva trattazione la descrizione degli effetti dell'Accordo Sindacale del 31/12/2016, finalizzato alla riduzione dei costi del personale del Gruppo nella misura di circa, a tendere, il 50%, in coerenza con l'andamento dell'economia dell'Azienda.

1.2.2 Attività formativa e di sviluppo

A prescindere dalla straordinarietà che ha caratterizzato l'attività gestionale delle risorse negli ultimi anni e dalle intrinseche difficoltà di portare avanti nel continuo, come in passato, percorsi strutturati di crescita e di sviluppo, si è tuttavia proseguito nella costruzione di mirati piani di crescita, in particolare sulla rete commerciale, per talune risorse con caratteristiche, attitudini e motivazione distintiva, grazie ad una costante e attiva collaborazione tra la Direzione Risorse Umane e i Capi Area Gestionali, deputati alla gestione periferica delle risorse assegnate all'area di riferimento.

In area sviluppo manageriale, segnaliamo che, nell'ambito del c.d. progetto 'Square' teso alla cessione dell'Azienda, nel luglio 2016, quindici manager - 8 di riporto diretto all'Amministratore Delegato e 7 del middle management sia di rete che di centro - hanno partecipato ad un impegnativo assessment center affidato ad una primaria società internazionale di consulenza alle

organizzazioni in area HR. L'obiettivo del progetto di talent management era quello di valutare l'aderenza dei profili dei manager di Nuova Carife al profilo manageriale delineato come ottimale per reggere le sfide del futuro nonché di restituire all'azienda e ai singoli le linee d'azione e di intervento per colmare gli eventuali gap rilevati e potenziare l'efficacia del ruolo.

Piani formativi aziendali e individuali sono stati progettati e attuati, seppur in misura più contenuta rispetto al passato, nella convinzione che l'aggiornamento continuo delle competenze del personale fosse una leva indiscutibile di mantenimento della competitività aziendale.

La proposta formativa del periodo in esame ha proseguito in una logica di continuità con la pianificazione dell'esercizio precedente, prediligendo la docenza interna quale valore aggiunto che ha saputo coniugare la trasmissione di prassi proprie della nostra realtà aziendale con il rispetto della normativa vigente.

Come di consueto, i corsi proposti sono stati individuati secondo la logica dei "percorsi formativi" tipici di ruolo, volti ad accompagnare e affiancare le risorse durante l'intero cammino esperienziale di acquisizione e rafforzamento delle competenze.

Accanto ai corsi in aula, la formazione è realizzata anche on the job, con percorsi strutturati di affiancamento in unità organizzative di rete e in strutture di Direzione Centrale.

Sono diventati parte integrante della canonica formazione realizzata tramite corsi in aula, tutti gli incontri organizzati dalle strutture direzionali che rappresentano, oltre ad un'occasione di allineamento alle strategie e ai risultati, un momento di vero e proprio confronto.

La formazione è erogata sempre più anche utilizzando canali e-learning e on demand con la realizzazione di videoconferenze su temi di specifico interesse.

La formazione 2016 ha proposto moduli in coerenza con le principali aree tecnico-specialistiche, crediti e finanza, commerciale-assicurativa e l'area normativa-controlli per il completamento di tutta la formazione obbligatoria, registrando a livello di Gruppo quasi 8.000 partecipazioni per un totale di 31.844,95 ore di formazione.

Ampio spazio ha rivestito la formazione in ambito assicurativo, ai sensi del Reg. IVASS, che ha garantito, per i circa 500 colleghi normati, la conclusione del monte ore obbligatorio di 60 ore complessive per il mantenimento dei requisiti per il biennio 2015-2016.

Tra i moduli proposti in area crediti, affidati a specialist interni e che hanno coinvolto tutte le figure della filiera regolamentando gli aspetti procedurali, si annovera l'aggiornamento sulle ultime novità in tema di Credito Immobiliare ai Consumatori, erogato in call conference per consentire una diffusione il più capillare possibile.

Parallelamente ai moduli a docenza interna è stato organizzato, in collaborazione con una primaria business school, un seminario sulla valutazione creditizia delle imprese agricole e agroalimentari destinato a tutti i referenti commerciali in materia di sviluppo del settore agricolo e ai tecnici della Direzione Crediti.

Sempre in area crediti, con focus particolare sul mondo del contenzioso e del credito anomalo, va citato un workshop di elevato standing sulle novità in materia di pegno non possessorio e di legge fallimentare.

Le partecipazioni in area crediti sono state 369 per un complessivo di oltre 2.500 ore di formazione erogate.

In area finanza, oltre agli incontri di allineamento e aggiornamento organizzati dalla Direzione omonima e dalla Direzione Business e ai consueti appuntamenti d'aula affidati agli specialisti interni in tema di consulenza e gestioni patrimoniali, si sono avviati percorsi di affiancamento on the job dedicati alla costruzione delle competenze tecniche delle nuove risorse avviate al ruolo di consulenti. 551 le partecipazioni per un monte ore di circa 1.900 ore.

Anche per l'anno 2016, sono proseguiti i consueti moduli di overview sulle principali tematiche in area normativa: privacy, antiriciclaggio, usura, trasparenza e MIFID, mentre le novità in tema di anatocismo sono state presentate alla struttura con momenti d'aula e di call conference dedicati.

La formazione obbligatoria in ambito Whistleblowing, modello organizzativo ex dlgs.231, CNAC - Autenticazione di monete in Euro e Antiriciclaggio è stata resa disponibile al personale interessato in modalità e-learning, con certificazione della fruizione attraverso test finali che ne misurano l'apprendimento.

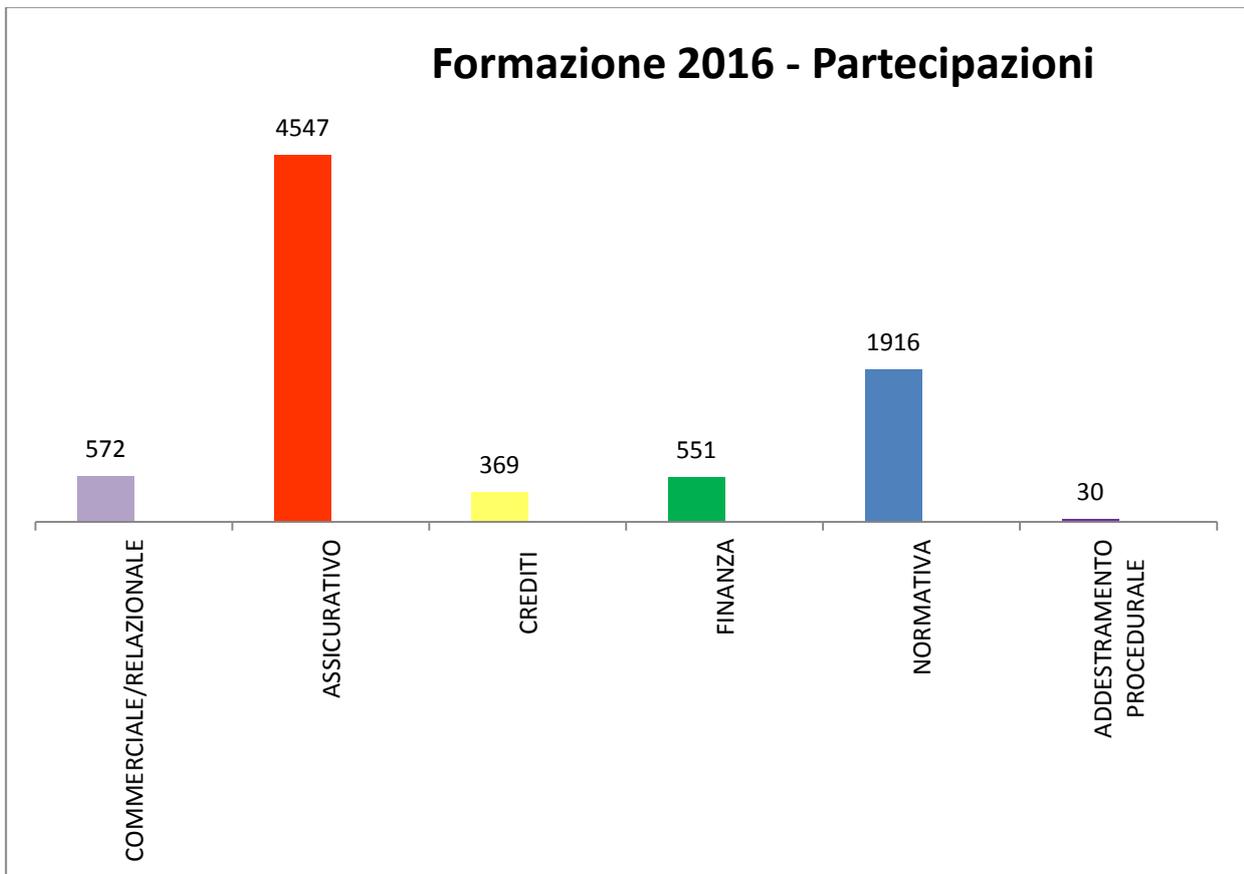
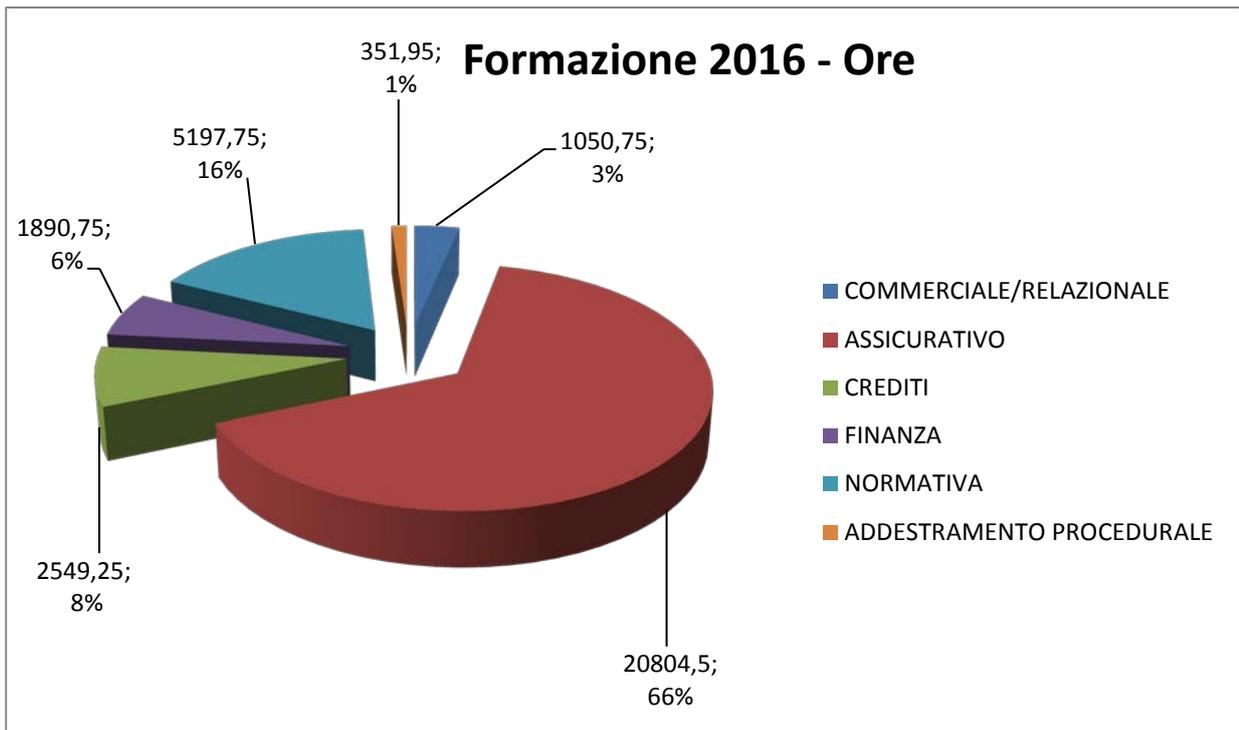
In materia di **Salute e Sicurezza sul lavoro** e in ottemperanza al quadro normativo vigente, è ripresa la formazione in ambito Emergenza Sanitaria e Incendio con i moduli obbligatori di *Refresh*, parallelamente al completamento dei moduli base per tutti i lavoratori.

Conseguentemente all'operazione di fusione per incorporazione della Società di Leasing e Factoring CFLF di Napoli, sono stati organizzati per le risorse entranti incontri di allineamento volti ad offrire una panoramica sullo scenario di riferimento normativo.

Le partecipazioni e le ore di formazione erogate in area normativa sono state molto rilevanti, 1.916 per oltre 5.100 ore, a dimostrazione della tensione a consolidare comportamenti e metodi di lavoro in linea con il complesso sistema regolamentare in vigore, a tutela dell'azienda e di tutto il personale.

Si segnala peraltro, nel corso dell'anno, una ripresa dei tirocini formativi attuati presso le strutture di Direzione centrale, in collaborazione con i principali Atenei del territorio di riferimento. Sono stati una decina i neolaureandi in materie giuridiche ed economiche principalmente coinvolti in progetti della durata media di due mesi affidati al coordinamento di specialisti interni in qualità di tutor aziendali.

Infine, per quanto concerne la formazione esterna interaziendale, anche nel corso del 2016 è stata realizzata in primarie scuole di formazione e importanti business school con la partecipazione di 75 specialisti a seminari e convegni di elevato standing, sempre nell'ottica di aggiornare/implementare le competenze e di adempiere agli obblighi normativi.



1.2.3 Relazioni Sindacali

Nel corso del 2016 ci sono stati numerosi incontri con le OO.SS. al fine di mantenere costantemente informate le organizzazioni stesse sull'evoluzione della situazione aziendale e a definire alcuni accordi.

Gli accordi sottoscritti nell'esercizio sono qui richiamati:

- 28/01/2016 – continuità applicazione Contratti e Accordi in essere alla data di trasferimento delle “Aziende in risoluzione” nelle Nuove Banche.
- 04/03/2016 – Proroga del Contratto Integrativo di Gruppo 06/08/2012 fino al 120° giorno successivo alla cessione dell'Azienda ma non oltre il 31/12/2016.
- 26/04/2016 – Fusione per incorporazione di Commercio e Finanza Leasing & Factoring S.p.A. in Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
- 31/12/2016 – Accordo riduzione costi e riduzione organici

Merita particolare attenzione la procedura sindacale che ha portato all'Accordo del 31/12/2016, avviata in data 21/12/2016 ai sensi delle artt. 17, 20 e 21 del CCNL, finalizzata al raggiungimento di un'intesa che prevedesse una riduzione dei costi del personale del Gruppo nella misura di circa, a tendere, il 50%, in coerenza con l'andamento del economico dell'Azienda.

Tale procedura si è resa necessaria poiché la situazione economica e patrimoniale dell'Azienda era tale da scoraggiare potenziali investitori; al fine di tutelare gli interessi dei depositanti, dei clienti, dei territori, del tessuto economico produttivo e degli stessi dipendenti è stato necessario porre in essere iniziative di riduzione dei costi del personale in via strutturale e di riduzione degli organici.

Quale essenziale misura per concorrere al raggiungimento di detto obiettivo, si dichiarava necessaria una riduzione strutturale e definitiva degli organici nella misura di almeno 400 risorse nel Gruppo, la disapplicazione totale del Contratto Integrativo Aziendale, il cui ultimo giorno di applicazione era il 31/12/2016, già disdettato con relativa ridefinizione dei termini nell'Accordo sindacale del 4/3/2016, oltre alla continuità nell'applicazione dell'Accordo del 27/11/2013.

Dopo un'intensa trattativa in data 31/12/2016 si è giunti alla firma di un Accordo che nei punti principali ha previsto:

- a) Offerta al pubblico per l'adesione volontaria fino al 19/01/2017, poi prorogato al 27/01/2017, dei seguenti strumenti individuati per raggiungere l'obiettivo di esuberi dichiarato dall'Azienda (sceso da 400 a 350 in sede di trattativa.)
 - Risoluzione consensuale del rapporto di lavoro dei dipendenti che matureranno i requisiti per percepire la pensione A.G.O. entro il 31/12/2022 (Esodo con accesso alle prestazioni straordinarie del Fondo di Solidarietà, cui al termine del periodo hanno aderito 99 dipendenti).
 - Risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con il riconoscimento di un incentivo lordo omnicomprendivo a titolo di integrazione TFR (in aggiunta alle spettanze di fine rapporto) di n. 48 mensilità calcolate su 1/13 della RAL tabellare. (Esodo incentivato, cui al termine del periodo hanno aderito 63 dipendenti).

- Risoluzione unilaterale del rapporto di lavoro con il riconoscimento, oltre ad una indennità sostitutiva del preavviso pari a una mensilità, di una somma lorda omnicomprensiva a titolo di integrazione TFR e quale corrispettivo alla non opposizione al licenziamento, pari a 40 mensilità calcolate su 1/13 della RAL tabellare (in aggiunta alle spettanze di fine rapporto). (accesso alla Sezione Emergenziale del Fondo di Solidarietà, cui al termine del periodo hanno aderito 172 dipendenti).

L'applicazione di detti strumenti è espressamente condizionata al verificarsi di tutte le seguenti inderogabili condizioni previste dall'art. 10 dell'Accordo:

- che sia raggiunto il numero minimo di adesioni dichiarate dall'Azienda (n. 300)
- che sussistano le necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità competenti;
- che vi sia l'apporto di capitale necessario alla complessiva cessione dell'Azienda.

b) Cessazione dell'applicazione della Contratto Integrativo Aziendale di Gruppo con decorrenza 31/12/2016 (ultimo giorno di applicazione) con applicazione in via di fatto fino al 31/3/2017 limitatamente ad alcuni articoli.

Al termine, l'Azienda ha ritenuto esaustivo il risultato finale in ordine alle manifestazioni irrevocabili pervenute, pari a 334 adesioni agli strumenti di cui alla precedente lett. a) che, sommate a 24 adesioni alla trasformazione del contratto a part time pari a 5,943 fte, porta ad un totale complessivo di 339,943.

In data 31/01/2017 si è tenuto il secondo incontro di verifica concluso positivamente con la firma dell'Accordo.

Al fine di rendere pienamente attuabile e quindi poter dar corso ai licenziamenti, condizionatamente al verificarsi delle condizioni dell'accordo e quindi far accedere i dipendenti che hanno aderito in modo irrevocabile a non opporsi al licenziamento, in data 13/02/2017 è stata inviata la lettera alle OO.SS., alle Direzioni Territoriali e Regionali del Lavoro competenti ed al Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali per avviare la procedura di licenziamento collettivo, legge 223/91.

In data 24/02/2017 è stato sottoscritto il relativo Accordo con il quale si sono definiti i termini, modalità e condizioni con le quali effettuare i licenziamenti individuali delle 172 risorse che si sono dichiarate disponibili a non opporsi al licenziamento e accedere quindi alle prestazioni emergenziali del Fondo di Solidarietà.

Gli Accordi 31/12/2016 e 24/2/2017, sottoscritti grazie anche al grande senso di responsabilità da parte delle OO.SS., unitamente alle adesioni pervenute da parte dei dipendenti, hanno posto le basi per raggiungere un risultato importante, anche se inferiore rispetto all'obiettivo dichiarato dall'azienda, di ridurre in via strutturale il costo del lavoro atteso di circa, a tendere, il 50%, avendo raggiunto una diminuzione di 339,943 FTE, contro le 400 unità dichiarate, congiuntamente a tutte le altre misure contenute negli accordi.

Quanto sopra ha comportato un sacrificio importante da parte di tutto il personale dipendente, ma potrà contribuire ad un riequilibrio del costo del lavoro atteso in via strutturale non più sostenibile ed indifferibile.

Per rendere operative le uscite delle risorse che hanno aderito o che saranno oggetto di licenziamento, che ai sensi dell'Accordo dovranno avvenire entro il 31/12/2017, si dovrà attendere quindi l'avverarsi delle altre condizioni previste all'art.10 dell'Accordo 31/12/2016 e cioè:

- che sussistano le necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità competenti;
- che vi sia l'apporto di capitale necessario alla complessiva cessione dell'Azienda.

Dopo il verificarsi delle condizioni di cui sopra, l'Azienda dovrà attuare le uscite dei dipendenti aderenti, in concorso con l'auspicato nuovo proprietario di Nuova Carife Spa.

Alla data della presente Relazione, è in corso un confronto tra l'Azienda e le OO.SS. sul mantenimento di alcuni articoli del Contratto Integrativo Aziendale scaduto il 31/12/2016 ed applicati in via di fatto fino al 31/3/2017.

2. INFORMAZIONI SULLA CONTINUITÀ AZIENDALE

Con riferimento alle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 *"Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime"*, nonché con il successivo documento n. 4 del 4 marzo 2010, la Banca ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed ha pertanto redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Ai fini della valutazione in esame assumono rilevanza i seguenti aspetti:

- Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. (la "Banca"), è stata costituita con Decreto Legge n. 183 del 22 novembre 2015 come una società per azioni avente per oggetto lo svolgimento dell'attività di ente ponte con riguardo alla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a. in risoluzione, con l'obiettivo di mantenere la continuità delle funzioni essenziali precedentemente svolte dalla medesima. La Banca, ai sensi dell'art. 43 del D.lgs. 180/2015, è divenuta cessionaria dell'azienda bancaria di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a. in risoluzione. In conformità con le disposizioni del D.lgs. 180/2015, l'intero capitale sociale della Banca è detenuto dal Fondo di Risoluzione. Ai sensi dello Statuto Sociale di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara, come riportato dall'art. 3 e 4 la Banca ha come oggetto "l'acquisizione e la gestione dei beni e rapporti giuridici della Cassa di Risparmio di Ferrara in risoluzione con l'obiettivo di mantenere la continuità delle funzioni essenziali già svolte dalla predetta Banca e di cedere a terzi tali beni e rapporti, quando le condizioni di mercato saranno adeguate". In tale quadro, ai sensi e nei limiti di cui al D.Lgs. 180/2015, Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara svolge attività bancaria (omissis) (art. 3). Salvo quanto disposto dall'art. 44 del D.Lgs. 180/2015 con riguardo alla cessazione della qualifica di ente-ponte (due anni dalla data in cui è stata effettuata l'ultima cessione all'ente-ponte - 23/11/2017) la durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata (art. 4);
- allo scopo di ottemperare agli impegni assunti con le Autorità competenti dell'Unione Europea, la Banca d'Italia, in collaborazione e accordo con il MEF ha avviato, dal mese di dicembre 2015, un processo di vendita aperto, trasparente, non discriminatorio e competitivo per Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. Tale processo si è sviluppato in modo articolato nei mesi successivi:
 1. inizialmente - nel mese di gennaio 2016 - con l'invito, sia tramite sollecitazione pubblica che su base individuale, a quasi 200 potenziali interessati di presentare delle manifestazioni d'interesse;
 2. successivamente, alle istituzioni che avevano mostrato interesse, è stato inviato l'Information Memorandum, con la richiesta di presentare delle non binding offers;
 3. nel corso del mese di maggio si è chiusa questa fase con un buon numero di potenziali interessati ai quali è stato dato accesso alla Data Room. Al termine di questa fase sono state presentate 3 offerte vincolanti; esse presentavano tuttavia problematiche in ordine al rispetto di diversi requisiti richiesti da Banca d'Italia;

4. a fine luglio si è pertanto deciso di dar corso ad una procedura di vendita “negoziata” volta ad identificare un potenziale acquirente, tramite contatti diretti, cui sono comunque stati invitati anche i soggetti sopra richiamati;
 5. il 3 gennaio 2017 è stata inviata una nuova lettera a tutti i soggetti di cui al punto 2 che precede perché manifestassero un eventuale interesse a partecipare ad una nuova ed ultima fase al fine di sottoporre un’offerta vincolante, senza che tuttavia nessuno dei soggetti destinatari rispondesse nei termini indicati all’invito così formulato;
 6. tali procedure si sono favorevolmente concluse consentendo di individuare in BPER Banca S.p.A. l’istituzione maggiormente interessata a realizzare l’operazione di acquisizione.
- in data 1 marzo 2017 il Fondo di Risoluzione e BPER hanno firmato lo *Share Purchase Agreement* che prevede, tra l’altro, che l’operazione di acquisizione venga conclusa non appena tutti i soggetti interessati abbiano ricevuto le autorizzazioni previste ed a patto che siano rispettate una serie di condizioni. Oltre alle usuali condizioni sospensive previste per operazioni simili (autorizzazioni BCE, Antitrust e Commissione Europea), sono previste specifiche condizioni sospensive tra cui:
- a) esecuzione e perfezionamento della ricapitalizzazione da parte del Venditore per un importo necessario a garantire il rispetto dei Parametri Rilevanti a favore della Target Bridge Institution;
 - b) formalizzazione della cessione dei crediti deteriorati non inclusi nel perimetro dell’Operazione.

Alla luce di quanto sopra riportato, gli Amministratori hanno svolto un’approfondita analisi degli elementi posti alla base della valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare come un’entità in funzionamento in un futuro prevedibile e del conseguente utilizzo del presupposto della continuità aziendale.

Nell’ambito di tale analisi si desidera innanzitutto segnalare che l’operazione in oggetto risulta essere estremamente articolata, che costituisce un unicum per l’Italia, con limitatissime applicazioni in Europa (riferibili all’applicazione della BRRD in generale, mentre non vi sono precedenti sull’uso di enti ponte ex art. 37(2), Direttiva 2014/57/EU (“BRRD”).

Ciò è stato possibile grazie al concorso dei molti soggetti che hanno cooperato intensamente per raggiungere un obiettivo non scontato, tra i quali in particolare la Banca d’Italia, in molti dei suoi Servizi, il MEF, l’Agenzia delle Entrate. Anche il quadro legale e giuridico è stato più volte oggetto d’intervento da parte del legislatore per completare o migliorare aspetti che il Decreto iniziale, il 180/2015, non regolava compiutamente.

Pur ritenendo che il concorrere di tutti gli elementi citati sia indirizzato verso una positiva conclusione, gli amministratori hanno identificato una significativa incertezza che può determinare dubbi significativi sulla continuità aziendale riconducibile al perfezionamento dell’operazione di cessione a BPER Banca che dipende dal verificarsi di un insieme di condizioni sospensive, contrattualmente previste, e di fattori esogeni strettamente interconnessi quali:

- il completamento della ricapitalizzazione della Banca approvata dall’assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2017;

- la positiva conclusione dell'operazione di cessione del portafoglio di crediti deteriorati a Quaestio, attualmente in fase avanzata di realizzazione;
- il completo rimborso, da parte di REV Gestione Crediti della quota di finanziamento residuo, pari ad Euro 105 milioni (originariamente pari ad Euro 147 milioni, dei quali 42 rimborsati il 23 marzo u.s.) relativo alla cessione della prima tranche di sofferenze;
- il completamento della manovra di riduzione dell'organico del Gruppo nei termini previsti dall'accordo sindacale siglato in data 31/12/2016;
- l'effettiva esecuzione dell'operazione di vendita della Banca all'acquirente, a sua volta condizionata all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni preventive all'acquisto da parte delle autorità competenti e al soddisfacimento delle condizioni sospensive all'acquisto.

Gli Amministratori, valutato:

- l'impegno assunto in data 28 aprile 2017 dall'assemblea degli azionisti della Banca di ricapitalizzare la stessa subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive attualmente esistenti e in precedenza descritte, in particolare che tale aumento di capitale permetterà, una volta finalizzato, di ripristinare i coefficienti regolamentari minimi e rispettare gli impegni assunti nei confronti dell'acquirente affinché possa essere finalizzata l'operazione di acquisizione;
- la positiva evoluzione finora avutasi del quadro societario e, in particolare, la circostanza per cui l'aumento di capitale si delinea come fase conclusiva dell'operazione nel suo complesso già sottoposta, in diversi passaggi, alle Autorità competenti nazionali e dell'Unione Europea;
- che il percorso autorizzativo dell'operazione da parte della BCE è stato attivato dall'acquirente già da tempo e, a quanto possa esser noto, con una dialettica proficua, che ha messo l'acquirente nella condizione di deliberare e siglare un contratto pienamente impegnativo ed annunciare l'operazione ai mercati finanziari;
- che la cessione dei portafogli NPL è in avanzata fase di realizzazione, essendo imminente la sigla dei contratti con Quaestio SGR S.p.A. Per giungere al closing l'operazione necessita poi delle autorizzazioni della Banca d'Italia. La Banca ha avuto cura di tenere costantemente informata la Vigilanza sull'andamento e sulla struttura dell'operazione, raccogliendone anche i suggerimenti. Gli amministratori ritengono pertanto che tali autorizzazioni potranno essere ottenute in tempi ragionevolmente ristretti e compatibili col complessivo processo di vendita;
- che il rimborso di REV per la parte di finanziamento ancora in essere potrà aver luogo, in considerazione che, per quanto noto, vi è l'impegno in tal senso da parte del pool di finanziatori, subordinato alla conclusione di alcune operazioni da parte di REV. Peraltro su questa parte vi è la piena garanzia da parte del Fondo di Risoluzione, come risulta dal contratto firmato in data 17 marzo 2017;

ritengono che, pur in presenza dell'incertezza sopra richiamata, sussistano le condizioni per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale ai fini della redazione del bilancio e, pertanto, hanno redatto il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 in applicazione di tale presupposto.

3. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il contesto macro economico nazionale e la politica monetaria della Banca Centrale Europea si presume continueranno ad essere i principali elementi d'influenza nella gestione sia della Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara che dell'intero Gruppo, condizionandone lo sviluppo delle masse gestite e la redditività per i prossimi mesi.

L'economia italiana dovrebbe continuare a crescere a ritmi ancora contenuti ed essere caratterizzata da significative diversità di performance tra soggetti economici in relazione alla loro proiezione sui mercati internazionali. Proseguirà, pertanto, la tendenza ad avere imprese esportatrici maggiormente propense a investire e creare posti di lavoro, mentre quelle maggiormente rivolte al mercato interno potrebbero sperimentare condizioni meno favorevoli.

Nelle aree di tradizionale insediamento del Gruppo il sistema economico continuerà a risentire della dinamica del contesto nazionale.

La politica monetaria dovrebbe continuare ad essere particolarmente accomodante, volta pertanto a lasciare tassi estremamente bassi, quando non negativi e a fornire ampia liquidità al sistema bancario, sebbene a condizione che questo, a sua volta, riesca ad erogare finanziamenti a famiglie ed imprese.

Ci si attende che prosegua, pertanto, la tendenza ad avere una forte compressione sui tassi di interesse e, per questa via, sugli spread di intermediazione del denaro. Il margine di interesse potrà crescere tendenzialmente in linea con i volumi, anche se, per Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. dovrebbe diventare maggiormente agevole attrarre depositi in considerazione della preferenza alla liquidità di famiglie e di imprese.

Dal lato delle commissioni, il Gruppo continuerà ad operare sulle proprie politiche di offerta di prodotti e servizi per accrescerne il valore aggiunto e poter, per questa via, agire sui prezzi unitari, puntando a migliorare la redditività della gestione agendo su tale versante.

Dal lato dei costi prosegue una rigorosa azione di contenimento ed ottimizzazione.

Complessivamente, in un contesto operativo limitato dal deficit patrimoniale in cui versa la Banca, dalla difficile posizione di liquidità e dai vincoli contrattuali presenti nello SPA firmato con BPER Banca, la strategia di gestione dei prossimi mesi, sarà mirata al perfezionamento dell'operazione di cessione di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. a BPER Banca, con l'obiettivo di ripristinare le condizioni che consentano, secondo le direttive e gli impulsi che saranno impartiti dalla nuova Capogruppo, la produzione di profitti sostenibili nel medio e lungo periodo al fine di proseguire l'attività d'intermediazione nell'ambito di un rinnovato impegno a favore della clientela.

Ciò premesso, di seguito si riportano i principali rischi ed incertezze che gli Amministratori hanno ritenuto segnalare in quanto potrebbero più facilmente di altri manifestarsi nel corso del 2017:

- In considerazione del fatto che Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. forma oggetto di cessione a BPER Banca ma che l'operazione non è ancora stata perfezionata, sono state poste dall'acquirente alcune condizioni il cui mancato rispetto potrebbe pregiudicare il buon esito dell'operazione e quindi ripercuotersi sulle dinamiche di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..

Infine, oltre alle usuali condizioni sospensive previste per operazioni simili (autorizzazioni BCE, Antitrust e Commissione Europea), sono previste specifiche condizioni sospensive tra cui:

- o esecuzione e perfezionamento della ricapitalizzazione da parte del Venditore per un importo necessario a garantire il rispetto dei Parametri Rilevanti a favore della Target Bridge Institution;
 - o formalizzazione della cessione dei crediti deteriorati non inclusi nel perimetro dell'Operazione.
- le tensioni nei mercati finanziari potrebbero comportare impatti negativi sul risultato d'esercizio pur in presenza di una gestione estremamente prudente: la volatilità dei mercati e la costante riduzione dei tassi di interesse di riferimento rappresentano una seria minaccia al raggiungimento di obiettivi reddituali adeguati. L'indebolimento del contesto macroeconomico e di scenario per il sistema bancario rappresenta inoltre un fattore di potenziale criticità per un veloce ed equilibrato processo di cessione;
- il continuo modificarsi di normative, *practice* o anche semplicemente di interpretazioni di leggi, regolamenti e disposizioni attuative a valere sul sistema bancario rappresenta anch'esso un fattore di incertezza futuro difficilmente conoscibile nella sua dimensione e mitigabile a priori.

4. DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Risultato d'esercizio, al netto delle imposte, si chiude con una perdita pari ad Euro 220.330.745,74.

La copertura delle perdite attuali e pregresse della Nuova Banca al 31 dicembre 2016, avviene mediante l'azzeramento del capitale sociale esistente e la contestuale approvazione di un aumento inscindibile del capitale per un ammontare pari a Euro 276.000.000,00, con conseguente ricostituzione del capitale sociale della Nuova Banca per un ammontare complessivo pari a Euro 209.958.714.

Roma, 28 aprile 2017

Dott. Roberto Nicastro

Presidente del Consiglio di Amministrazione

PREMESSA

I dati contenuti nel presente Bilancio sono stati redatti nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002 del 19 Luglio 2002, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs. n. 38/2005. L'informativa è inoltre prodotta in base alle disposizioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 Dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Il documento di Bilancio è costituito:

- dallo Stato Patrimoniale;
- dal Conto Economico;
- dal Prospetto della Redditività Complessiva;
- dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto;
- dal Rendiconto Finanziario;

schemi caratterizzati da elevata sinteticità, e

- dalla Nota Integrativa

che fornisce un maggior dettaglio dei dati di Bilancio ed ulteriori informazioni complementari, al fine di esporre una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Banca.

I criteri generali di redazione ed i Principi Contabili utilizzati sono riportati all'interno della Nota Integrativa in apposita sezione (Parte A - Politiche Contabili).

Schemi di Bilancio

e

Nota Integrativa

al 31 dicembre 2016

Bilancio Separato

Schemi di bilancio della società

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo	31/12/16	31/12/15
10. Cassa e disponibilità liquide	35.764.321	37.564.983
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.887.987	3.531.917
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	214.137.565	397.008.796
60. Crediti verso banche	38.041.651	60.758.338
70. Crediti verso clientela	1.745.137.726	2.314.073.828
100. Partecipazioni	80.809.511	83.002.242
110. Attività materiali	50.578.161	17.306.571
120. Attività immateriali	352.900	841.144
130. Attività fiscali	376.309.312	283.040.792
a) correnti	279.012.352	279.244.252
b) anticipate	97.296.960	3.796.540
<i>di cui alla L. 214/2011</i>	<i>97.296.960</i>	<i>3.796.540</i>
150. Altre attività	95.044.910	134.480.369
Totale dell'attivo	2.638.064.044	3.331.608.980

segue: STATO PATRIMONIALE

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/16	31/12/15
10. Debiti verso banche	10.387	9.607.106
20. Debiti verso clientela	2.154.048.135	2.447.319.358
30. Titoli in circolazione	270.631.901	370.548.987
40. Passività finanziarie di negoziazione	1.855.308	3.400.917
80. Passività fiscali	4.007.873	18.619.743
a) correnti	1.512.217	10.790.461
b) differite	2.495.656	7.829.282
100. Altre passività	164.364.829	155.033.427
110. Trattamento di fine rapporto del personale	15.085.666	15.046.914
120. Fondi per rischi e oneri:	94.147.445	157.569.885
a) quiescenza e obblighi simili	7.562.006	7.979.974
b) altri fondi	86.585.439	149.589.911
130. Riserve da valutazione	(46.214)	173.183
160. Riserve	(36.710.540)	-
180. Capitale	191.000.000	191.000.000
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	(220.330.746)	(36.710.540)
Totale del passivo e del patrimonio netto	2.638.064.044	3.331.608.980

Si precisa che sono intervenute variazioni sui valori iscritti nell'esercizio precedente (restatement) con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62.

Per maggiori dettagli, si rimanda alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 –Parte generale, Sezione 4 –Altri aspetti, della successiva Nota Integrativa.

CONTO ECONOMICO

Voci	31/12/16	31/12/15
10. Interessi attivi e proventi assimilati	54.717.855	5.727.020
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(28.515.050)	(3.240.367)
30. Margine di interesse	26.202.805	2.486.653
40. Commissioni attive	31.263.035	3.823.640
50. Commissioni passive	(3.741.249)	(486.224)
60. Commissioni nette	27.521.786	3.337.416
70. Dividendi e proventi simili	4.509.184	-
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	91.156	22.112
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.023.214	1.098.361
a) crediti	(762.830)	(79.798)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	622.472	(52)
d) passività finanziarie	1.163.572	1.178.211
120. Margine di intermediazione	59.348.145	6.944.542
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(259.955.243)	(124.607)
a) crediti	(254.566.493)	(140.986)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(7.068.303)	
d) altre operazioni finanziarie	1.679.553	16.379
140. Risultato netto della gestione finanziaria	(200.607.098)	6.819.935
150. Spese amministrative:	(152.968.431)	(17.574.335)
a) spese per il personale	(107.581.177)	(5.403.815)
b) altre spese amministrative	(45.387.254)	(12.170.520)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	114.856.162	-
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.440.317)	(123.583)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(519.674)	(66.407)
190. Altri oneri/proventi di gestione	16.233.492	4.915.964
200. Costi operativi	(24.838.768)	(12.848.361)
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(2.192.732)	(626.599)
230. Rettifiche di valore dell'avviamento		(29.734.157)
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	1	
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(227.638.597)	(36.389.182)
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	7.307.851	(321.358)
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(220.330.746)	(36.710.540)
290. Utile (Perdita) d'esercizio	(220.330.746)	(36.710.540)

Si precisa che sono intervenute variazioni sui valori iscritti nell'esercizio precedente (restatement) con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62.

Per maggiori dettagli, si rimanda alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 –Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti, della successiva Nota Integrativa.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	31/12/16	31/12/15
10. Utile (Perdita) d'esercizio	(220.330.746)	(36.710.540)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20. Attività materiali	-	-
30. Attività immateriali	-	-
40. Piani a benefici definiti	(651.685)	262.961
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
70. Copertura di investimenti esteri	-	-
80. Differenze di cambio	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	432.289	(89.778)
110. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(219.396)	173.183
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	(220.550.142)	(36.537.357)

Si precisa che sono intervenute variazioni sui valori iscritti nell'esercizio precedente (restatement) con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62.

Per maggiori dettagli, si rimanda alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 –Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti, della successiva Nota Integrativa.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2015	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31/12/2016
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 2016	
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Acconti su dividendi	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		
Capitale														
a) azioni ordinarie	191.000.000		191.000.000											191.000.000
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione														
Riserve														
a) di utili				(36.710.540)										(36.710.540)
b) altre														
Riserve da valutazione	173.183		173.183			(1)							(219.396)	(46.214)
Strumenti di capitale														
Acconti su dividendi														
Azioni proprie														
Utile (perdita) di esercizio	(36.710.540)		(36.710.540)	36.710.540									(220.330.746)	(220.330.746)
Patrimonio netto	154.462.643		154.462.643			(1)							(220.550.142)	(66.087.500)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO ANNO PRECEDENTE

	Esistenze al 23/11/2015	Modifica saldi apertura	Esistenze al 24/11/2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31/12/2015
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Reddittività complessiva esercizio 2015		
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Acconti su dividendi	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale		Derivati su proprie azioni	
Capitale														
a) azioni ordinarie	191.000.000		191.000.000											191.000.000
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione														
Riserve														
a) di utili														
b) altre														
Riserve da valutazione													173.183	173.183
Strumenti di capitale														
Acconti su dividendi														
Azioni proprie														
Utile (perdita) di esercizio													(36.710.540)	(36.710.540)
Patrimonio netto	191.000.000		191.000.000										(36.537.357)	154.462.643

Si precisa che sono intervenute variazioni sui valori iscritti nell'esercizio precedente (restatement) con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62.

Per maggiori dettagli, si rimanda alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 –Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti, della successiva Nota Integrativa.

Rendiconto Finanziario (Modello indiretto)

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	-77.532.121	-35.302.946
- risultato d'esercizio (+/-)	-220.330.746	-36.710.540
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività valutate al fair value (+/-)	-1.368	-9.270
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	260.243.571	261.601
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	2.959.991	189.990
- accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	-114.856.162	-
- imposte e tasse non liquidate (+)	-7.307.851	321.358
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	1.760.444	643.915
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	469.613.426	-3.193.311.861
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.645.298	-3.522.647
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	183.303.519	-397.026.112
- crediti verso banche: a vista	2.511.650	-4.556.241
- crediti verso banche: altri crediti	20.205.037	-56.202.097
- crediti verso clientela	308.692.531	-2.314.335.429
- altre attività	-46.744.609	-417.669.335
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	-358.138.631	3.177.146.336
- debiti verso banche: a vista	-9.599.657	9.599.723
- debiti verso banche: altri debiti	2.938	7.382
- debiti verso clientela	-293.271.223	2.447.319.358
- titoli in circolazione	-99.917.086	370.548.987
- passività finanziarie di negoziazione	-1.545.609	3.400.917
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	46.192.006	346.269.969
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	33.942.675	-51.468.471
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	-
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	-35.743.337	-101.966.546
- acquisti di partecipazioni	-	-83.628.841
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-35.711.907	-17.430.154
- acquisti di attività immateriali	-31.430	-907.551
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-35.743.337	-101.966.546
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	191.000.000
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-	191.000.000
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-1.800.662	37.564.983

RICONCILIAZIONE

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	37.564.983	-
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(1.800.662)	37.564.983
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	35.764.321	37.564.983

Si precisa che sono intervenute variazioni sui valori iscritti nell'esercizio precedente (restatement) con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62.

Per maggiori dettagli, si rimanda alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 –Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti, della successiva Nota Integrativa.

Nota Integrativa – Indice dettagliato

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

- SEZIONE 1 Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali
- SEZIONE 2 Principi generali di redazione
- SEZIONE 3 Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio
- SEZIONE 4 Altri aspetti

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

- SEZIONE 1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione
- SEZIONE 2 Attività finanziarie disponibili per la vendita
- SEZIONE 4 Crediti
- SEZIONE 7 Partecipazioni
- SEZIONE 8 Attività materiali
- SEZIONE 9 Attività immateriali
- SEZIONE 11 Fiscalità corrente e differita
- SEZIONE 12 Fondi per rischi ed oneri
- SEZIONE 13 Debiti e titoli in circolazione
- SEZIONE 14 Passività finanziarie di negoziazione
- SEZIONE 16 Operazioni in valuta
- SEZIONE 17 Altre informazioni

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTO TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

- A.4.1 Informazioni di natura qualitativa: Livelli di fair value 2 e 3; tecniche di valutazione e input utilizzati
- A.4.2 Informazioni di natura qualitativa: Processi e sensibilità delle valutazioni
- A.4.3 Informazioni di natura qualitativa: Gerarchia del fair value
- A.4.4 Altre informazioni
- A.4.5 Informazioni di natura quantitativa: Gerarchia del fair value

A.5 – INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

- SEZIONE 1 Cassa e disponibilità liquide – Voce 10
- SEZIONE 2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20
- SEZIONE 3 Attività finanziarie valutate al fair value - Voce 30
- SEZIONE 4 Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40
- SEZIONE 5 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50
- SEZIONE 6 Crediti verso banche – Voce 60
- SEZIONE 7 Crediti verso clientela – Voce 70
- SEZIONE 8 Derivati di copertura – Voce 80
- SEZIONE 9 Adeguamento di valore delle attività finanziarie ggetto di copertura generica – Voce 90
- SEZIONE 10 Le partecipazioni – Voce 100
- SEZIONE 11 Attività materiali – Voce 110
- SEZIONE 12 Attività immateriali – Voce 120

- SEZIONE 13 Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell’attivo e Voce 80 del passivo
SEZIONE 14 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 140 dell’attivo e 90 del passivo
SEZIONE 15 Altre attività – Voce 150

PASSIVO

- SEZIONE 1 Debiti verso banche – Voce 10
SEZIONE 2 Debiti verso clientela – Voce 20
SEZIONE 3 Titoli in circolazione – Voce 30
SEZIONE 4 Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40
SEZIONE 5 Passività finanziarie valutate al fair value – Voce 50
SEZIONE 6 Derivati di copertura – Voce 60
SEZIONE 7 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 70
SEZIONE 8 Passività fiscali – Voce 80
SEZIONE 9 Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90
SEZIONE 10 Altre passività – Voce 100
SEZIONE 11 Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110
SEZIONE 12 Fondi per rischi e oneri – Voce 120
SEZIONE 13 Azioni rimborsabili – Voce 140
SEZIONE 14 Patrimonio dell’impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

ALTRE INFORMAZIONI

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

- SEZIONE 1 Gli interessi – Voci 10 e 20
SEZIONE 2 Le commissioni – Voci 40 e 50
SEZIONE 3 Dividendi e proventi simili – Voce 70
SEZIONE 4 Il risultato netto dell’attività di negoziazione – Voce 80
SEZIONE 5 Il risultato netto dell’attività di copertura – Voce 90
SEZIONE 6 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100
SEZIONE 7 Il risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate a fair value – Voce 110
SEZIONE 8 Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130
SEZIONE 9 Le spese amministrative – Voce 150
SEZIONE 10 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160
SEZIONE 11 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170
SEZIONE 12 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180
SEZIONE 13 Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190
SEZIONE 14 Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 210
SEZIONE 15 Il risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali – Voce 220
SEZIONE 16 Rettifiche di valore dell’avviamento – Voce 230
SEZIONE 17 Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 240
SEZIONE 18 Le imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente – Voce 260
SEZIONE 19 Utile (perditali) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte – Voce 280
SEZIONE 20 Altre informazioni
SEZIONE 21 Utile per azione

PARTE D – REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Prospetto della redditività complessiva

PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 Rischio di credito

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali
2. Politiche di gestione del rischio di credito

Informazioni di natura quantitativa

- A. Qualità del credito
- B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie
- C. Operazioni di cartolarizzazione
- E. Operazioni di cessione
- F. Modelli per la misurazione del rischio di credito

SEZIONE 2 Rischi di mercato

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

Informazioni di natura qualitativa

- A. Aspetti generali
- B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Informazioni di natura quantitativa

- 1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e dei derivati finanziari
- 2 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione
- 3 Portafoglio di negoziazione di vigilanza – modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

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
- B. Attività di copertura del fair value
- C. Attività di copertura dei flussi finanziari
- D. Attività di copertura di investimenti esteri

Informazioni di natura quantitativa

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

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

- A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio
- B. Attività di copertura del rischio di cambio

Informazioni di natura quantitativa

- 1 Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

2.4 Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

SEZIONE 3

Rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

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

Informazioni di natura quantitativa

1 Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

SEZIONE 4

Rischio operativo

Informazioni di natura qualitativa

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

Informazioni di natura quantitativa

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1 Il patrimonio dell'impresa

SEZIONE 2 I Fondi Propri ed i coefficienti di vigilanza

PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

SEZIONE 1 Operazioni realizzate durante l'esercizio

SEZIONE 2 Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

SEZIONE 3 Rettifiche retrospettive

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

2 Informazioni sulle transazioni con parte correlate

PARTE I – ACCORDI PATRIMONIALI BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Informazioni di natura qualitativa

PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

Parte A – Politiche contabili

A.1 – Parte generale

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La redazione del bilancio è effettuata in applicazione dei vigenti principi contabili internazionali IFRS (International Financial Reporting Standards - già denominati IAS), così come adottati dall'Unione Europea, e delle relative interpretazioni emanate dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). L'applicazione dei principi contabili internazionali è effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico dei principi per la preparazione e presentazione dei bilanci" (Framework for the preparation and presentation of financial statements). Si è inoltre fatto riferimento alla documentazione di supporto all'introduzione degli IAS/IFRS in Italia predisposta dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, in relazione all'adozione di soluzioni operative, a documenti interpretativi elaborati in sede di Associazione Bancaria di Categoria (ABI).

Modifica dei principi contabili omologati dalla Commissione Europea

Nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi regolamenti di omologazione emanati nel corso dell'esercizio 2016 da parte della Commissione Europea, distinti in base alla data di entrata in vigore degli stessi.

Regolamento omologazione	Titolo	Data di entrata in vigore
28/2015	Modifiche all'IFRS 2 Pagamenti basati su azioni	01/01/2016
	Modifiche all'IFRS 3 Aggregazioni aziendali	Primo esercizio con inizio in data 01/02/2015
	Modifiche all'IFRS 8 Settori operativi	o successiva
	Modifiche all'IFRS 16 Immobili, impianti e macchinari	
	Modifiche allo IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate	
	Modifiche allo IAS 38 Attività immateriali	
29/2015	Modifiche allo IAS 19 Benefici per i dipendenti	01/01/2016
		Primo esercizio con inizio in data 01/02/2015
		o successiva
2113/2015	Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari	01/01/2016
	Modifiche allo IAS 41 Agricoltura	Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016
		o successiva
2173/2015	Modifiche all'IFRS 11 Accordi a controllo congiunto	01/01/2016
		Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016
		o successiva
2231/2015	Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari	01/01/2016
	Modifiche allo IAS 38 Attività immateriali	Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016
		o successiva
2343/2015	Modifiche all'IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate	01/01/2016
	Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni	Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016
	Modifiche allo IAS 19 Benefici per i dipendenti	o successiva
	Modifiche allo IAS 34 Bilanci intermedi	
2406/2015	Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio	01/01/2016
		Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016
		o successiva
2441/2015	Modifiche allo IAS 27 Bilancio separato	01/01/2016
		Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016
		o successiva

Regolamento omologazione	Titolo	Data di entrata in vigore
1703/2016	Modifiche all'IFRS 10 Bilancio consolidato	01/01/2016
	Modifiche all'IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità	Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016
	Modifiche allo IAS 28 Partecipazioni in società collegate	o successiva
		01/01/2018
1905/2016	Adozione dell'IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti	Primo esercizio con inizio in data 01/01/2018
		o successiva
2067/2016	Adozione dell'IFRS 9 Strumenti finanziari	01/01/2018
		Primo esercizio con inizio in data 01/01/2018
		o successiva

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il presente bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione, in osservanza

delle regole di compilazione dei relativi schemi dettate dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262, emanata in data 22 dicembre 2005 in attuazione dell'art. 9 del D.lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005.

Il bilancio è redatto in base al principio del costo storico, tranne che per gli strumenti finanziari derivati e le attività finanziarie destinate alla vendita che sono iscritte al fair value (valore equo). Esso è redatto nella prospettiva della continuità aziendale.

Nella redazione del bilancio si è tenuto conto dei principi generali di contabilizzazione per competenza economica, rilevanza e significatività dell'informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma. Ogni classe rilevante di voci simili è esposta distintamente nel bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile sono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti. Le attività e le passività, i costi ed i ricavi non sono stati compensati, salvo nei casi in cui ciò sia espressamente richiesto o consentito dai principi di redazione.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto. I valori sono espressi in unità di euro, ad eccezione della Nota Integrativa ove i valori sono espressi in migliaia di euro.

Il bilancio al 31 dicembre 2016 di Nuova Carife include gli effetti della fusione per incorporazione della ex controllata Commercio e Finanza Leasing e Factoring (CFLF) occorsa in data 1 agosto 2016; gli effetti contabili della fusione si basano sul bilancio di fine Amministrazione Straordinaria di CFLF chiuso al 31 luglio 2016 e non ancora approvato da Banca d'Italia alla data di approvazione del presente documento.

In considerazione degli effetti della fusione sopra indicata, unitamente al fatto che il Conto Economico, il Prospetto della Redditività Complessiva ed il Rendiconto Finanziario relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 sono relativi ad un periodo di dodici mesi mentre quelli esposti con finalità comparative relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 sono da riferire ad un orizzonte temporale di trentanove giorni, i dati di Conto Economico, Conto Economico Complessivo e Rendiconto Finanziario non sono comparabili nei due esercizi.

Informazioni sulla continuità aziendale

Con riferimento alle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime", nonché con il successivo documento n. 4 del 4 marzo 2010, la Banca ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed ha pertanto redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Ai fini della valutazione in esame assumono rilevanza i seguenti aspetti:

- Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. (la "Banca"), è stata costituita con Decreto Legge n. 183 del 22 novembre 2015 come una società per azioni avente per oggetto lo svolgimento dell'attività di ente ponte con riguardo alla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a. in risoluzione, con l'obiettivo di mantenere la continuità delle funzioni essenziali precedentemente svolte dalla medesima. La Banca, ai sensi dell'art. 43 del D.lgs. 180/2015, è divenuta cessionaria dell'azienda bancaria di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a. in risoluzione. In conformità con le disposizioni del D.lgs. 180/2015, l'intero capitale sociale della Banca è detenuto dal Fondo di Risoluzione. Ai sensi dello Statuto Sociale di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara, come riportato dall'art. 3 e 4 la Banca ha come oggetto "l'acquisizione e la gestione dei beni e rapporti giuridici della Cassa di Risparmio di Ferrara in risoluzione con l'obiettivo di mantenere la

continuità delle funzioni essenziali già svolte dalla predetta Banca e di cedere a terzi tali beni e rapporti, quando le condizioni di mercato saranno adeguate”. In tale quadro, ai sensi e nei limiti di cui al D.Lgs. 180/2015, Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara svolge attività bancaria (omissis) (art. 3). Salvo quanto disposto dall’art. 44 del D.Lgs. 180/2015 con riguardo alla cessazione della qualifica di ente-ponte (due anni dalla data in cui è stata effettuata l’ultima cessione all’ente-ponte – 23/11/2017) la durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata (art. 4);

- allo scopo di ottemperare agli impegni assunti con le Autorità competenti dell’Unione Europea, la Banca d’Italia, in collaborazione e accordo con il MEF ha avviato, dal mese di dicembre 2015, un processo di vendita aperto, trasparente, non discriminatorio e competitivo per Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. Tale processo si è sviluppato in modo articolato nei mesi successivi:

1. inizialmente - nel mese di gennaio 2016 - con l’invito, sia tramite sollecitazione pubblica che su base individuale, a quasi 200 potenziali interessati di presentare delle manifestazioni d’interesse;
2. successivamente, alle istituzioni che avevano mostrato interesse, è stato inviato l’Information Memorandum, con la richiesta di presentare delle non binding offers;
3. nel corso del mese di maggio si è chiusa questa fase con un buon numero di potenziali interessati ai quali è stato dato accesso alla Data Room. Al termine di questa fase sono state presentate 3 offerte vincolanti; esse presentavano tuttavia problematiche in ordine al rispetto di diversi requisiti richiesti da Banca d’Italia;
4. a fine luglio si è pertanto deciso di dar corso ad una procedura di vendita “negoziata” volta ad identificare un potenziale acquirente, tramite contatti diretti, cui sono comunque stati invitati anche i soggetti sopra richiamati;
5. il 3 gennaio 2017 è stata inviata una nuova lettera a tutti i soggetti di cui al punto 2 che precede perché manifestassero un eventuale interesse a partecipare ad una nuova ed ultima fase al fine di sottoporre un’offerta vincolante, senza che tuttavia nessuno dei soggetti destinatari rispondesse nei termini indicati all’invito così formulato;
6. tali procedure si sono favorevolmente concluse consentendo di individuare in BPER Banca S.p.A. l’istituzione maggiormente interessata a realizzare l’operazione di acquisizione.

- in data 1 marzo 2017 il Fondo di Risoluzione e BPER hanno firmato lo Share Purchase Agreement che prevede, tra l’altro, che l’operazione di acquisizione venga conclusa non appena tutti i soggetti interessati abbiano ricevuto le autorizzazioni previste ed a patto che siano rispettate una serie di condizioni. Oltre alle usuali condizioni sospensive previste per operazioni similari (autorizzazioni BCE, Antitrust e Commissione Europea), sono previste specifiche condizioni sospensive tra cui:

- a) esecuzione e perfezionamento della ricapitalizzazione da parte del Venditore per un importo necessario a garantire il rispetto dei Parametri Rilevanti a favore della Target Bridge Institution;
- b) formalizzazione della cessione dei crediti deteriorati non inclusi nel perimetro dell’Operazione.

Alla luce di quanto sopra riportato, gli Amministratori hanno svolto un’approfondita analisi degli elementi posti alla base della valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare

come un'entità in funzionamento in un futuro prevedibile e del conseguente utilizzo del presupposto della continuità aziendale.

Nell'ambito di tale analisi si desidera innanzitutto segnalare che l'operazione in oggetto risulta essere estremamente articolata, che costituisce un unicum per l'Italia, con limitatissime applicazioni in Europa (riferibili all'applicazione della BRRD in generale, mentre non vi sono precedenti sull'uso di enti ponte ex art. 37(2), Direttiva 2014/57/EU ("BRRD").

Ciò è stato possibile grazie al concorso dei molti soggetti che hanno cooperato intensamente per raggiungere un obiettivo non scontato, tra i quali in particolare la Banca d'Italia, in molti dei suoi Servizi, il MEF, l'Agenzia delle Entrate. Anche il quadro legale e giuridico è stato più volte oggetto d'intervento da parte del legislatore per completare o migliorare aspetti che il Decreto iniziale, il 180/2015, non regolava compiutamente.

Pur ritenendo che il concorrere di tutti gli elementi citati sia indirizzato verso una positiva conclusione, gli amministratori hanno identificato una significativa incertezza che può determinare dubbi significativi sulla continuità aziendale riconducibile al perfezionamento dell'operazione di cessione a BPER Banca che dipende dal verificarsi di un insieme di condizioni sospensive, contrattualmente previste, e di fattori esogeni strettamente interconnessi quali:

- il completamento della ricapitalizzazione della Banca approvata dall'assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2017;
- la positiva conclusione dell'operazione di cessione del portafoglio di crediti deteriorati a Quaestio, attualmente in fase avanzata di realizzazione;
- il completo rimborso, da parte di REV Gestione Crediti della quota di finanziamento residuo, pari ad Euro 105 milioni (originariamente pari ad Euro 147 milioni, dei quali 42 rimborsati il 23 marzo u.s.) relativo alla cessione della prima tranche di sofferenze;
- il completamento della manovra di riduzione dell'organico del Gruppo nei termini previsti dall'accordo sindacale siglato in data 31/12/2016;
- l'effettiva esecuzione dell'operazione di vendita della Banca all'acquirente, a sua volta condizionata all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni preventive all'acquisto da parte delle autorità competenti e al soddisfacimento delle condizioni sospensive all'acquisto.

Gli Amministratori, valutato:

- l'impegno assunto in data 28 aprile 2017 dall'assemblea degli azionisti della Banca di ricapitalizzare la stessa subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive attualmente esistenti e in precedenza descritte, in particolare che tale aumento di capitale permetterà, una volta finalizzato, di ripristinare i coefficienti regolamentari minimi e rispettare gli impegni assunti nei confronti dell'acquirente affinché possa essere finalizzata l'operazione di acquisizione;
- la positiva evoluzione finora avutasi del quadro societario e, in particolare, la circostanza per cui l'aumento di capitale si delinea come fase conclusiva dell'operazione nel suo complesso già sottoposta, in diversi passaggi, alle Autorità competenti nazionali e dell'Unione Europea;
- che il percorso autorizzativo dell'operazione da parte della BCE è stato attivato dall'acquirente già da tempo e, a quanto possa esser noto, con una dialettica proficua, che ha messo l'acquirente nella condizione di deliberare e siglare un contratto pienamente impegnativo ed annunciare l'operazione ai mercati finanziari;
- che la cessione dei portafogli NPL è in avanzata fase di realizzazione, essendo imminente la sigla dei contratti con Quaestio SGR S.p.A. Per giungere al closing l'operazione necessita poi

delle autorizzazioni della Banca d'Italia. La Banca ha avuto cura di tenere costantemente informata la Vigilanza sull'andamento e sulla struttura dell'operazione, raccogliendone anche i suggerimenti. Gli amministratori ritengono pertanto che tali autorizzazioni potranno essere ottenute in tempi ragionevolmente ristretti e compatibili col complessivo processo di vendita;

- che il rimborso di REV per la parte di finanziamento ancora in essere potrà aver luogo, in considerazione che, per quanto noto, vi è l'impegno in tal senso da parte del pool di finanziatori, subordinato alla conclusione di alcune operazioni da parte di REV. Peraltro su questa parte vi è la piena garanzia da parte del Fondo di Risoluzione, come risulta dal contratto firmato in data 17 marzo 2017;

ritengono che, pur in presenza dell'incertezza sopra richiamata, sussistano le condizioni per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale ai fini della redazione del bilancio e, pertanto, hanno redatto il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 in applicazione di tale presupposto.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Firma accordo Share Purchase Agreement (SPA) con BPER Banca S.p.A.

In data 1 marzo 2017, a conclusione della procedura di dismissione, condotta, secondo quanto previsto dalla normativa, nel rispetto dei principi di apertura, trasparenza e non discriminazione, è stato sottoscritto il contratto di cessione, sottoposto ad una serie di condizioni sospensive, tra Banca d'Italia e BPER Banca S.p.A. (BPER Banca) per l'acquisto di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

Successivamente alla firma dello SPA è stato immediatamente dato avvio alle procedure autorizzative richieste nei confronti delle altre Autorità e Istituzioni coinvolte, anche europee, e alla fase esecutiva finalizzata al perfezionamento della cessione che si concluderà nei prossimi mesi.

Si riassumono, di seguito, i principali termini dell'operazione:

- corrispettivo per l'acquisto dell'intero capitale (100%) di Nuova Carife pari a € 1 (uno);
- patrimonio netto di Gruppo Nuova Carife alla data di closing (Patrimonio Target) pari ad almeno € 153 milioni, determinato considerando gli effetti negativi, stimati in circa € 215 milioni, di alcune fattispecie, oggetto di negoziazione con BPER Banca, quali: (i) la cessione degli NPLs, (ii) la manovra esodi del personale, (iii) gli oneri di migrazione informatica, (iv) i costi per l'integrazione della rete degli sportelli di Nuova Carife in BPER Banca, (v) rischi legali, (vi) uno specifico impairment sul valore di titoli AFS e asset immobiliari. Tale Patrimonio Target è stato determinato tenendo altresì in considerazione la perdita attesa di Nuova Carife per l'intero esercizio 2017;
- pressoché completa liberazione del portafoglio di sofferenze e inadempienze probabili esistente alla data del 31 dicembre 2016, anche tenuto conto degli esiti emersi da una approfondita "credit file review" effettuata da BPER Banca. La liberazione dell'NPL Portfolio avverrà per effetto di un'operazione di cessione (progetto "Este"), meglio descritta in seguito, da formalizzarsi prima del closing, tale da assicurare la completa derecognition di tali crediti deteriorati dal bilancio di Nuova Carife;
- riduzione del costo delle risorse umane per effetto dell'adesione alla manovra esodi meglio descritta in seguito, i cui oneri sono interamente coperti da specifici accantonamenti da effettuarsi prima del closing, sino al raggiungimento di un organico non superiore a 500 FTE

("Full Time Equivalent"), rispetto all'organico di Nuova Carife pari a 857 risorse al 31 dicembre 2016.

Si segnala che una parte significativa (pari a circa € 213 milioni) degli aggiustamenti previsti nella determinazione del Patrimonio Target hanno trovato rilevazione contabile, sussistendone i presupposti, nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2016.

Cessione sofferenze a REV (seconda tranche)

Con provvedimento n. 1553673/16 del 30.12.2016 Banca d'Italia ha disposto, in conformità al programma di risoluzione, la cessione a REV della seconda tranche di crediti ed in particolare: "i crediti in sofferenza, risultanti dalla situazione contabile consolidata di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 settembre 2015, già di titolarità della controllata Commercio e Finanza S.p.A. - Leasing & Factoring; i crediti in sofferenza risultanti dalla situazione contabile individuale di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 settembre 2015, interessati da operazioni di cartolarizzazione; gli ulteriori crediti in sofferenza risultanti dalla valutazione definitiva dell'esperto indipendente alla data del 22 novembre 2015 e riferiti a Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e Commercio e Finanza S.p.A. - Leasing & Factoring", ad esclusione di quei rapporti che alla data di efficacia della cessione risultavano chiusi.

La cessione della seconda tranche ha riguardato un portafoglio lordo di sofferenze pari a Euro 432 mln, per un corrispettivo di cessione pari a Euro 105,1 mln di cui 15,6 mln relativi ad IVA sul portafoglio leasing (aliquota del 22% sul corrispettivo del solo portafoglio leasing). Si è ritenuto, prudenzialmente, di applicare IVA al 22% su tale operazione sulla base dell'interpello proposto dalla stessa REV alla Agenzia delle Entrate, ancora in attesa di risposta. In merito alla quantificazione del corrispettivo, il provvedimento ha previsto quanto segue: "Il corrispettivo per la cessione disposta con il presente provvedimento è determinato in conformità alla valutazione definitiva condotta da BDO Italia S.p.A. ai sensi dell'art. 25, commi 3 e 4 del D. Lgs. 180/2015 e in base ai valori dalla stessa definiti alla data della risoluzione. Il corrispettivo dovrà altresì tenere conto delle intervenute variazioni di valore dei crediti oggetto di trasferimento alla data di efficacia della cessione disposta con il presente provvedimento" e fissata al 01.01.2017.

I chiarimenti operativi in merito all'applicazione del suddetto provvedimento sono stati forniti dalla stessa Banca d'Italia, con lettera del 24.02.2017, prot. n. 0249139/17.

In data 08/03/2017 è stato integrato ed esteso anche alla seconda tranche di cessione, il contratto di servicing con il quale REV ha conferito a Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., in qualità di servicer, l'incarico di gestire, amministrare e riscuotere, in nome e per conto ovvero solo per conto del medesimo, i crediti in sofferenza ceduti.

Cessione NPL (progetto "Este")

Nell'ambito del processo di vendita dell'ente ponte è emersa la necessità di provvedere alla cessione di un ulteriore portafoglio di crediti deteriorati, con particolare riferimento ai crediti in sofferenza sorti nel corso del 2016 e ai crediti classificati tra le inadempienze probabili, ma che presentavano già prime evidenze di ulteriore deterioramento.

Dal mese di ottobre 2016 è stata quindi avviata una nuova attività progettuale, anche in collaborazione con primarie società di consulenza e revisione, finalizzata all'individuazione di una controparte acquirente del portafoglio oggetto della cessione, all'identificazione puntuale dei crediti da cedere (carve out), alla quantificazione esatta del loro prezzo di cessione.

Come controparte acquirente si è pervenuto ad un accordo preliminare con Quaestio Sgr S.p.A., formalizzato con firma di un Memorandum of Understanding, per il tramite del Fondo Atlante, che

ha manifestato la propria disponibilità ad acquistare da Nuova Carife a titolo oneroso, in blocco e pro soluto un portafoglio di crediti pecuniari in relazione a posizioni classificate “in sofferenza” o “inadempienze probabili” alla data del 31 dicembre 2016, fatte salve possibili inclusioni e riconciliazioni, per portafoglio crediti per un Gross Book Value “complessivo massimo” pari ad euro 435/mln..

Per Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., alla fine delle attività di due diligence protrattesi fino a tutto il mese di marzo 2017, è stato attualmente individuato un portafoglio crediti riportato nel citato Memorandum of Understanding composto da (gli importi sono indicativi e soggetti a verifica):

- crediti in sofferenza per un GBV di 110,4 milioni di euro;
- crediti classificati come inadempienze probabili per un GBV di 297,5 milioni;
- crediti scaduti deteriorati per un GBV di 7,7 milioni;
- crediti scaduti non deteriorati/bonis per un GBV di 14,9 milioni.

Allo stato attuale si prevede che il prezzo complessivo che verrà corrisposto ammonterà a circa 85 milioni di euro.

In considerazione di quanto sopra, ovvero della mutata ottica di realizzo di parte del portafoglio crediti non più attraverso l’incasso dalle controparti ma attraverso la vendita della stessa e gli sviluppi delle negoziazioni con la controparte Quaestio Sgr S.p.A., è stata rilevata nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 una rettifica su crediti relativa al portafoglio oggetto di cessione pari a € 154 milioni

Aumento di capitale

Al fine di ripristinare adeguati livelli di patrimonializzazione, in data 28/04/2017 il socio unico, convocato in assemblea straordinaria, ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento, riservato al socio unico, per un importo pari a euro 276.000.000, da sottoscrivere e versare entro il 15 giugno 2017.

Il socio unico si è impegnato a sottoscrivere ed a versare l’aumento di capitale subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive del trasferimento delle azioni di Nuova Carife (diverse dal perfezionamento dell’aumento di capitale stesso) previste dal contratto del 1 marzo con BPER Banca.

Nelle more del perfezionamento dell’operazione di aumento di capitale, la Banca continua a presentare patrimonio netto negativo, con i conseguenti effetti negativi sui requisiti patrimoniali di vigilanza e sulla sua capacità di competere attivamente sul mercato, stante la limitazione operativa dovuta al deficit patrimoniale, alla difficile posizione di liquidità e alle condizioni contrattuali previste nello SPA siglato con BPER Banca.

A seguito dell’aumento di capitale, una volta assorbite le perdite residue, il capitale sociale ammonterà ad euro 209.958.714,00, suddiviso in 10.000.000 di azioni prive di valore nominale.

Sezione 4 - Altri aspetti

Purchase Price Allocation

Come evidenziato anche nel bilancio di esercizio di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa al 31 dicembre 2015, la Banca d’Italia, con provvedimenti numero 553/2015, 554/2015, 555/2015 e 556/2015 del 21 novembre 2015, approvati dal Ministro dell’Economia e delle Finanze con il

Decreto-Legge n. 183 del 22 novembre 2015, dispose l'avvio di un programma di risoluzione per quattro banche poste tutte in amministrazione straordinaria, tra le quali la Cassa di Risparmio di Ferrara Spa. L'avvio della risoluzione, con effetti a decorrere dalle ore 22.00 del 22 novembre 2015, fu volto ad assicurare la continuità dei servizi creditizi e finanziari offerti dalle quattro banche nei contesti economici di insediamento.

A tale scopo, la Banca d'Italia dispose la cessione dell'azienda bancaria in risoluzione in favore della società per azioni Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., costituita con effetto dalle ore 00.01 del 23 novembre 2015. Quest'ultima ha per oggetto lo svolgimento dell'attività di ente-ponte, con l'obiettivo di mantenere la continuità delle funzioni essenziali precedentemente svolte dalla banca in risoluzione ed, al verificarsi di adeguate condizioni di mercato, cedere a terzi le partecipazioni al capitale. Il citato provvedimento prevedeva che la cessione avesse efficacia dalle ore 00.01 del giorno di costituzione dell'ente ponte.

Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A ha pertanto acquisito in data 23 novembre 2015 (c.d. "data di acquisizione") l'azienda bancaria in oggetto ed ha identificato tale data, ai sensi dell'IFRS 3, come la data in cui ha acquisito il controllo del ramo costituente l'azienda bancaria ceduta e quindi come il momento a partire dal quale i valori delle attività e passività acquisite sono confluite nel bilancio (in tale data è avvenuto il change of control ai sensi dell'IFRS 10).

A livello contabile, la suddetta operazione è stata pertanto inquadrata nell'ambito dei dettami dell'IFRS 3 (Aggregazioni aziendali) che, come noto, richiede di rilevare un avviamento valutandolo come eccedenza di (a) su (b) nel modo indicato di seguito:

- a) la sommatoria di:
 - i) il corrispettivo trasferito;
 - j) l'importo di qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita;
 - k) il fair value (valore equo) alla data di acquisizione delle interessenze nell'acquisita precedentemente possedute dall'acquirente;
- b) il valore netto degli importi, alla data di acquisizione, delle attività identificabili acquisite e delle passività assunte identificabili valutate in conformità all'IFRS 3 (che prevede generalmente l'iscrizione delle stesse al fair value).

Qualora (a) risulti superiore a (b) si deve iscrivere un avviamento, che andrà poi assoggettato a impairment test; nel caso invece in cui (a) risulti inferiore a (b) la differenza va riconosciuta come un provento a conto economico. Nel rispetto di quanto previsto dall'IFRS 3 si è pertanto proceduto ad applicare il "metodo dell'acquisizione" alle attività identificabili acquisite ed alle passività identificabili assunte, ivi inclusa la rilevazione delle passività potenziali. La stima del fair value iniziale delle attività, passività e passività potenziali ai fini dell'IFRS 3, ha tenuto anche in considerazione gli esiti della "valutazione definitiva" richiesta dal D.Lgs. 180/2015 e rilasciata, in data 14 aprile 2016, dall'esperto indipendente (BDO Italia S.p.A.). Come evidenziato dall'esperto indipendente "le metodologie valutative da individuare per tenere conto delle misure di risoluzione adottate dall'Autorità di Risoluzione sono indirizzate per effettuare:

- la stima del valore di cessione delle sofferenze all'ente ponte e al successivo trasferimento delle stesse alla società veicolo costituita per la gestione di tali attività;
- la stima equa, prudente e realistica del valore delle attività e passività residuali della banca (con eccezione delle sofferenze), nell'ottica di cessione all'ente ponte dell'azienda bancaria dell'ente in risoluzione e della successiva collocazione dell'ente ponte sul mercato."

Considerato pertanto che la valutazione definitiva: i) ha avuto ad oggetto la determinazione del valore delle attività acquisite e passività assunte alla medesima data di cessione e ii) in virtù dei criteri previsti per il suo svolgimento dall'art.23 del D.Lgs. 180/2015, fa riferimento ad una "valutazione equa, prudente e realistica", si è ritenuto che la stessa potesse già rappresentare la migliore approssimazione del fair value di talune attività e passività considerate nell'ambito della valutazione medesima.

Nell'ambito della citata valutazione definitiva, si rammenta che le principali variazioni effettuate nell'ambito dell'allocazione del costo di acquisto, ritenute completate alla data, sono state relative ai seguenti ambiti:

- minori valori dei crediti deteriorati (principalmente sofferenze, iscritte al valore di trasferimento delle stesse alla società veicolo costituita per la gestione di tali attività, e inadempienze probabili, in considerazione degli esiti della valutazione definitiva);
- minor valore di alcuni investimenti partecipativi (in considerazione degli esiti della valutazione definitiva);
- maggior valore di fondi rischi e oneri (in considerazione degli esiti della valutazione definitiva).

Come anche dichiarato nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, la Banca si è avvalsa dei dettami dell'IFRS 3 per quanto riguarda il periodo di tempo entro il quale procedere al completamento della contabilizzazione dell'operazione. In particolare, il paragrafo 62 dell'IFRS 3 prevede che "Se la contabilizzazione iniziale di un'aggregazione aziendale può essere determinata solo provvisoriamente entro la fine dell'esercizio in cui l'aggregazione viene realizzata in quanto possono determinarsi solo provvisoriamente i fair value da assegnare ad attività, passività o passività potenziali identificabili dall'acquisto ovvero il costo dell'aggregazione, l'acquirente deve contabilizzare l'aggregazione utilizzando tali valori provvisori. L'acquirente deve rilevare le rettifiche di tali valori provvisori in seguito al completamento della contabilizzazione iniziale:

- a) entro dodici mesi dalla data dell'acquisizione;
- b) a partire dalla data di acquisizione".

Il suddetto paragrafo precisa inoltre che "Le informazioni comparative presentate per gli esercizi prima del completamento della contabilizzazione iniziale dell'aggregazione devono essere presentate come se la contabilizzazione iniziale fosse stata completata alla data di acquisizione. Sono inclusi gli effetti di ammortamenti e svalutazioni ulteriori, oppure altri effetti economici rilevati in seguito al completamento della contabilizzazione iniziale".

Sulla base di quanto riportato Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. – congiuntamente alle altre tre banche–ponte ha provveduto ad incaricare la società EY S.p.A. (nel seguito "EY") per lo svolgimento di tutte le attività necessarie al completamento della contabilizzazione dell'operazione di acquisizione del ramo di azienda (cd. Purchase Price Allocation – PPA), al fine di poter procedere alla rilevazione degli effetti, come richiesto dal principio, sui saldi comparativi al 31 dicembre 2015 (che saranno pertanto oggetto di restatement).

SINTESI DELLE ATTIVITA'SVOLTE

L'approccio seguito da EY per l'identificazione dei fair value di attività e passività è stato improntato in un'ottica di integrazione rispetto a quanto emerso (e rappresentato nel bilancio al 31 dicembre 2015) nella valutazione definitiva dell'esperto indipendente. In particolare, quindi, le analisi condotte sono state svolte sulle poste di bilancio non oggetto di valutazione definitiva e non già espresse a fair value alla data di acquisizione.

Per quanto attiene alle risultanze emerse dalle analisi condotte su Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., gli impatti hanno riguardato:

tra le Attività:

- a) Fair value dei crediti in bonis;
- b) Iscrizione della fiscalità differita attiva (DTA);

tra le Passività:

- c) Valutazione dei contratti a lungo termine;
- d) Fair value delle passività senior (titoli obbligazionari) in circolazione.

In merito agli impatti della posta di cui al sub a), sono stati identificati dei range di valori, che fanno riferimento all'inclusione – nel contesto delle analisi – di taluni specifici parametri e/o assunzioni. Per quanto concerne invece gli altri punti (valore delle DTA, valutazione contratti a lungo termine e fair value dei titoli obbligazionari), i valori indicati da EY sono stati puntualmente identificati.

E' stata infine svolta un'analisi per verificare la possibilità di iscrivere altri attivi non precedentemente iscritti nelle situazioni patrimoniali dei rami d'azienda acquisiti (tipicamente attività intangibili riconducibili al valore del marchio e delle relazioni con la clientela, c.d. "core deposit"). Sulla base delle analisi svolte da EY, non è stato identificato alcun fair value ascrivibile alle suddette fattispecie.

RISULTATI QUANTITATIVI EMERSI

Fair value dei crediti in bonis

L'impostazione seguita per la determinazione del fair value dei crediti in bonis si è basata sull'individuazione dei flussi di cassa relativi ad alcune tipologie di impieghi, scontati ad un tasso di attualizzazione ottenuto sommando ad un tasso free risk uno spread ed introducendo un soglia massima tesa a simulare il livello oltre il quale è presumibile che il cliente possa richiedere di effettuare la surroga della posizione con altro operatore, senza dovere alla Banca alcun compenso per il valore finanziario (positivo) maturato sulla posizione (c.d. "portabilità"). Si evidenzia come le risultanze finali dell'analisi condotta abbiano portato ad individuare un range di valori utilizzabili ai fini della PPA compreso tra zero (valore minimo della forchetta) e + 9,029 milioni di euro (valore massimo della forchetta). Gli estremi di tale range di valori derivano dall'utilizzo di diverse soglie di portabilità per le quali, non essendo disponibile presso la Banca una specifica modellizzazione interna in termini "comportamentale" dei mutuatari, sono state simulate attraverso l'introduzione delle suddette soglie. I risultati della suddetta analisi – peraltro corroborati dallo svolgimento di analisi su scenari diversi e, in una fattispecie, anche particolarmente stressati – porterebbero a confermare il valore espresso al 31 dicembre 2015 (nel caso di posizionamento sul valore minimo del range identificato), oppure all'espressione di un plusvalore di 9,029 milioni di euro (nel caso di opzione per il valore massimo previsto dal range). Considerando che:

- come ricordato, la Banca non dispone di un modello "comportamentale" delle scelte economiche dei mutuatari, sviluppato internamente;
- l'esperienza recente del mercato e della Banca (con particolare riferimento alla data di riferimento della PPA) ha visto un utilizzo molto frequente della "portabilità" da parte dei clienti al fine di cogliere migliori condizioni di mercato;
- che le analisi effettuate da EY mostrano una certa sensibilità al variare delle suddette soglie di portabilità, per cui una variazione di circa mezzo punto percentuale comporta un sostanziale abbattimento del maggior valore identificato nell'ambito del range;

si è ritenuto di identificare per tale fattispecie, in logica prudenziale, il valore minimo indicato da EY ai fini delle rilevazioni contabili. Tale scelta va pertanto a confermare quanto riportato nel bilancio 2015 nella valutazione di asset (quali i crediti) oggetto – sia nel 2015 che nel 2016 - di valutazioni alquanto severe, al fine di consentire il perfezionamento di operazioni non ricorrenti.

Valutazione dei contratti a lungo termine

Relativamente a tale ambito di valutazione, EY ha proceduto a determinare il valore attuale delle possibili passività e/o attività derivante dalla maggiore/minore onerosità dei contratti di affitto passivi in essere, rispetto agli attuali valori di mercato. Relativamente a tale ambito occorre precisare che l'identificazione di (eventuali) passività potenziali derivanti dalla valutazione di contratti a lungo termine rappresenta una peculiarità delle verifiche da svolgere in sede di PPA alla luce dei requisiti dell'IFRS 3. In tale contesto, pertanto, sono stati valutati gli impatti della stipula di contratti di lunga durata in termini di potenziale maggiore onerosità derivante dal mutato contesto economico rispetto a quello esistente alla data di perfezionamento dell'operazione.

Si evidenzia che le verifiche poste in essere hanno portato ad identificare passività per 0,7 milioni di euro alla data di acquisizione.

Fair value delle passività senior (titoli obbligazionari) in circolazione

In merito a tale ambito è stato identificato, sulla base di un'analisi condotta scontando i flussi di cassa dei titoli in circolazione alla data di acquisizione ad un tasso ottenuto sommando ad un tasso free risk uno spread rappresentativo del rischio di credito della Banca alla data di acquisizione e di un premio di liquidità, un maggior valore di passività per complessivi 10,1 milioni di euro. Tale risultato è perlopiù ascrivibile ai seguenti prestiti obbligazionari:

- a) 5,1 milioni di euro a CARIFE 23/03/2017 T.F. 4,5% di nominali 125 milioni di euro;
- b) 2,5 milioni di euro a CARIFE 02/11/2020 T.F.4,50% di nominali 24,4 milioni di euro;
- c) 1,7 milioni di euro a CARIFE 02/05/2018 T.F. 4,0% di nominali 29,9 milioni di euro

Iscrizione della fiscalità differita attiva

Per quanto attiene alla rilevazione di tale attività, si rammenta che la stessa deriva dalla risposta agli interPELLI ordinari presentati dalle quattro Good Banks all'Agenzia delle Entrate nel mese di luglio 2016, al fine di ottenere chiarimenti in merito all'effettiva applicabilità del regime di neutralità fiscale dell'operazione di trasferimento del compendio aziendale bancario, nonché circa la possibilità di applicare la disciplina IRES ed IRAP alle svalutazioni su crediti verso la clientela. La risposta fornita dall'Agenzia delle Entrate in data 27 luglio 2016 ha confermato i seguenti aspetti:

- regime di neutralità fiscale del trasferimento;
- applicabilità della disciplina della deducibilità delle svalutazioni crediti al minor valore di iscrizione dei crediti al 23 novembre 2015 rispetto all'ultimo valore contabile e fiscale degli stessi in capo agli enti in risoluzione;
- applicabilità del regime transitorio di deducibilità delle svalutazioni dei crediti ai soli fini IRAP (75% della svalutazione deducibile nel 2015) mentre ai fini IRES dette svalutazioni sono interamente deducibili.

Sulla base della risposta così ottenuta, in sede di PPA, Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara ha pertanto rilevato crediti per imposte anticipate pari a 3,8 milioni di euro.

Sintesi

Come indicato in premessa, l'IFRS 3 richiede – in sede di PPA – di rilevare un goodwill (avviamento) o un badwill, rispettivamente nel caso in cui il fair value degli attivi e passivi acquisiti sia minore o maggiore del prezzo pagato. In tale contesto, stante i valori sopra riportati per le singole fattispecie analizzate da EY, per Nuova Cassa di Risparmio emerge un maggiore (rispetto a quanto rilevato nel bilancio 2015) goodwill pari a 7,0 milioni di euro, del quale valutare la recuperabilità tramite opportuno test di impairment (come fatto nel bilancio 2015). Su tale aspetto, stante il contesto di riferimento nel quale il goodwill si è venuto a creare in capo all'ente ponte ed il fatto che la Banca non disponeva, alla data di chiusura del Bilancio 2015, di piani aziendali che mostrassero una redditività prospettica (in ottica stand alone) tale da sostenere la recuperabilità del suddetto goodwill, si è ritenuto di procedere – a valere sulle evidenze al 31 dicembre 2015 – alla sua integrale svalutazione (come fatto nel bilancio 2015).

In conclusione, ad esito del completamento del processo di PPA nell'arco dei 12 mesi concessi dal principio IFRS 3, sono emersi dei differenziali afferenti le poste di bilancio dettagliatamente sopra esposte; l'impatto sui dati al 31 dicembre 2015 (evidenziato come riesposizione dei saldi comparativi del Bilancio al 31 dicembre 2016) evidenzia un impatto sul conto economico e sul patrimonio netto del 2015 pari complessivamente a 6,4 milioni di euro (dei quali, -7,0 milioni derivanti dall'integrale svalutazione del goodwill come sopra esposto e per i restanti +0,6 milioni di euro dalla riduzione –per il periodo dal novembre 2015 al 31 dicembre 2015- del delta fair value dei titoli in circolazione), ovvero, piu' in particolare:

Valutazione contratti a lungo termine	+683.958,00
Fair value titoli in circolazione	+10.053.000,00
<u>Iscrizione Deferred Tax Assets</u>	<u>-3.796.539,85</u>
Totale Goodwill (Avviamento) emerso	6.940.418,15

Effetti sul Patrimonio Netto al 31 dicembre 2015	
Impairment Goodwill	-6.940.418,15
<u>Riduzione delta fair value titoli nov 2015/dic 2015</u>	<u>+575.036,31</u>
Totale impatti a patrimonio netto al 31/12/2015	-6.365.381,84

Di seguito, vengono riportati i restatement degli schemi di bilancio al 31 dicembre 2015, con evidenza dei singoli eventi considerati.

Voci	31/12/15	23/11/15	23/11/15	23/11/15	31/12/15	31/12/15	Restatement 31/12/2015	Var. Ass.
		PPA: DTA	PPA: altre passività	PPA: titoli	Scarico interessi titoli	Impairment avviamento		
10. CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	37.564.983						37.564.983	+0
20. ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.531.917						3.531.917	+0
40. ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	397.008.796						397.008.796	+0
60. CREDITI VERSO BANCHE	60.758.338						60.758.338	+0
70. CREDITI VERSO LA CLIENTELA	2.314.073.828						2.314.073.828	+0
100. PARTECIPAZIONI	83.002.242						83.002.242	+0
110. ATTIVITA' MATERIALI	17.306.571						17.306.571	+0
120. ATTIVITA' IMMATERIALI	841.144	-3.796.540	683.958	10.053.000		-6.940.418	841.144	+0
- Avviamento		-3.796.540	683.958	10.053.000		-6.940.418		+0
- Altre attività immateriali	841.144						841.144	+0
130. ATTIVITA' FISCALI	279.244.252	3.796.540					283.040.792	+3.796.540
a) correnti	279.244.252						279.244.252	+0
b) anticipate		3.796.540					3.796.540	+3.796.540
di cui alla L. 214/2011		3.796.540					3.796.540	+3.796.540
150. ALTRE ATTIVITA'	134.480.369						134.480.369	+0
TOTALE ATTIVO	3.327.812.440		683.958	10.053.000		-6.940.418	3.331.608.980	+3.796.540
10. DEBITI VERSO BANCHE	9.607.106						9.607.106	+0
20. DEBITI VERSO LA CLIENTELA	2.447.319.358						2.447.319.358	+0
30. TITOLI IN CIRCOLAZIONE	361.071.023			10.053.000	-575.036		370.548.987	+9.477.964
40. PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	3.400.917						3.400.917	+0
80. PASSIVITA' FISCALI	18.619.743						18.619.743	+0
a) correnti	10.790.461						10.790.461	+0
b) differite	7.829.282						7.829.282	+0
100. ALTRE PASSIVITA'	154.349.469		683.958				155.033.427	+683.958
110. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	15.046.914						15.046.914	+0
120. FONDI PER RISCHI E ONERI	157.569.885						157.569.885	+0
a) quiescenza e obblighi simili	7.979.974						7.979.974	+0
b) altri fondi	149.589.911						149.589.911	+0
130. RISERVE DA VALUTAZIONE	173.183						173.183	+0
180. CAPITALE	191.000.000						191.000.000	+0
200. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-30.345.158				575.036	-6.940.418	-36.710.540	-6.365.382
TOTALE PASSIVO E NETTO	3.327.812.440		683.958	10.053.000		-6.940.418	3.331.608.980	+3.796.540
PATRIMONIO NETTO COMPRENSIVO DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO	160.828.025				575.036	-6.940.418	154.462.643	-6.365.382

Voci	31/12/15	23/11/15	23/11/15	23/11/15	31/12/15	31/12/15	Restatement 31/12/2015	Var. Ass.
		PPA: DTA	PPA: altre passività	PPA: titoli	Scarico interessi titoli	Impairment avviamento		
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	5.151.984				575.036		5.727.020	+575.036
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-3.240.367						-3.240.367	+0
30. MARGINE DI INTERESSE	1.911.617				575.036		2.486.653	+575.036
40. COMMISSIONI ATTIVE	3.823.640						3.823.640	+0
50. COMMISSIONI PASSIVE	-486.224						-486.224	+0
60. COMMISSIONI NETTE	3.337.416						3.337.416	+0
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	22.112						22.112	+0
100. UTILE PERDITA DA CESSIONI DI								+0
a) crediti	-79.798						-79.798	+0
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-52						-52	+0
d) passività finanziarie	1.178.211						1.178.211	+0
TOTALE UTILE PERDITA DA CESSIONI	1.098.361						1.098.361	+0
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	6.369.506				575.036		6.944.542	+575.036
130. RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:								+0
a) crediti	-140.986						-140.986	+0
d) altre operazioni finanziarie	16.379						16.379	+0
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO	-124.607						-124.607	+0
140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	6.244.899				575.036		6.819.935	+575.036
150. SPESE AMMINISTRATIVE								+0
a) spese per il personale	-5.403.815						-5.403.815	+0
b) altre spese amministrative	-12.170.520						-12.170.520	+0
TOTALE SPESE AMMINISTRATIVE	-17.574.335						-17.574.335	+0
170. RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	-123.583						-123.583	+0
180. RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	-66.407						-66.407	+0
190. ALTRI ONERI / PROVENTI DI GESTIONE	4.915.964						4.915.964	+0
200. COSTI OPERATIVI	-12.848.361						-12.848.361	+0
210. UTILE PERDITE DELLE PARTECIPAZIONI	-626.599						-626.599	+0
230. RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-22.793.739					-6.940.418	-29.734.157	-6.940.418
250. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE LORDO	-30.023.800				575.036	-6.940.418	-36.389.182	-6.365.382
260. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA'	-321.358						-321.358	+0
270. UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITA' CORRENTE NETTO IMPOSTE	-30.345.158				575.036	-6.940.418	-36.710.540	-6.365.382
290. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-30.345.158				575.036	-6.940.418	-36.710.540	-6.365.382

Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime

La redazione del Bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni 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, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzate ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione.

Sono stati completati i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori d'iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2016. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato da livelli di volatilità riscontrabili su tutte le grandezze finanziarie determinanti ai fini della valutazione, e della conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato particolarmente incerto, che potrebbe registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti sui valori riportati nel bilancio al 31 dicembre 2016.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del Bilancio.

Per le ulteriori informazioni di dettaglio, inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento, si fa invece rinvio alle specifiche sezioni di nota integrativa.

Revisione legale

Il bilancio è sottoposto a revisione legale da parte della società di revisione KPMG S.p.A., in esecuzione della delibera dell'Assemblea dei Soci del 3 marzo 2016 che le ha conferito l'incarico di

revisione legale per il periodo dal 31/12/2015-31/12/2023, ai sensi dell'art. 14, comma 1 del D.Lgs. nr. 39 del 27 gennaio 2010.

A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

Di seguito sono esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio.

L'esposizione dei principi contabili adottati dalla Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici

Sezione 1 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di iscrizione:

Alla data di prima iscrizione, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono iscritte nello stato patrimoniale al fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo pagato per la loro acquisizione.

Criteri di classificazione:

Nella categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono classificati i titoli di debito o di capitale ed operazioni in contratti derivati, acquisiti principalmente al fine di ottenerne profitti nel breve periodo. Sono classificati altresì i contratti derivati con fair value positivo, gestionalmente collegati con passività valutate al fair value, in applicazione della cosiddetta fair value option.

Criteri di valutazione:

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al "fair value". In presenza di un mercato attivo, per la determinazione del "fair value" degli strumenti finanziari quotati sui mercati regolamentati, vengono utilizzate quotazioni di mercato (prezzi ufficiali, di riferimento, ecc.) pubblicati a cura delle borse nelle quali avvengono gli scambi. Nel caso di titoli non quotati su mercati regolamentati, ma per i quali comunque esistono degli scambi effettuati tra controparti istituzionali e dette quotazioni vengono pubblicate dalle agenzie di informazione finanziaria (es. Reuters, Bloomberg), si fa riferimento a tali corsi assumendo i migliori prezzi "bid". In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, funzioni per il calcolo del valore di strumenti derivati su tassi di interesse e valori rilevati in transazioni comparabili avvenute in date prossime a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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

Per maggiori dettagli si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e riportata nella successiva sezione A.4 –Informativa sul fair value-.

Criteria di cancellazione:

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le componenti reddituali vengono determinate secondo il principio temporale di competenza economica, con iscrizione delle componenti di costo e di ricavo totalmente o parzialmente maturate, ma non ancora liquidate. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle attività finanziarie, nonché da acquisti e vendite delle stesse, 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".

Sezione 2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita**Criteria di iscrizione:**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività vengono contabilizzate al fair value; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Qualora, nei casi consentiti dai principi contabili, l'iscrizione avvenisse a seguito di riclassificazione, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

Criteria di classificazione:

Nella categoria delle attività finanziarie disponibili per la vendita sono incluse tutte quelle attività finanziarie non derivate che non trovano allocazione tra le categorie dei crediti, delle attività detenute per la negoziazione o delle attività detenute sino alla scadenza.

In particolare vengono inclusi in questa voce i titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading e che non sono classificati tra le attività detenute sino alla scadenza, o tra le attività valutate al fair value oppure tra i crediti, nonché le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Criteria 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 del valore corrispondente al costo ammortizzato, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di "fair value" vengono rilevati in una specifica riserva di Patrimonio Netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita duratura di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita duratura di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a Conto Economico.

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 indicate, sono mantenuti al costo. La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore viene effettuata ad ogni chiusura di Bilancio o di situazione infrannuale.

La Banca si è dotata di una specifica policy interna nella quale sono formalizzate le regole adottate in tema di rilevazione dell'impairment.

Criteri di cancellazione:

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le componenti reddituali vengono determinate secondo il principio temporale di competenza economica, con iscrizione delle componenti di costo e di ricavo totalmente o parzialmente maturate, ma non ancora liquidate. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore "durevole", gli effetti derivanti dall'utile o dalla perdita cumulati nella riserva relativa alle attività disponibili per la vendita vengono riversati a conto economico:

- nella voce 100 - "Utile/perdita da acquisto/cessione di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita" in 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 ed imputate a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, e a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale.

Sezione 4 - Crediti

Criteri di iscrizione:

I crediti sono iscritti in bilancio al momento dell'erogazione. Alla data di prima iscrizione, i crediti sono iscritti nello stato patrimoniale al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo erogato o pagato, a cui sono aggiunti gli eventuali costi e ricavi di transazione, se materiali e determinabili, direttamente attribuibili all'erogazione degli stessi.

Criteri di classificazione:

I crediti comprendono le attività finanziarie non derivate, inclusi gli eventuali titoli di debito, con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e che non sono classificate dall'acquisizione tra le attività finanziarie disponibili per la vendita. Includono pertanto gli impieghi con clientela e con banche sia erogati direttamente sia acquistati da terzi. Sono altresì inclusi i crediti commerciali, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati regolarmente contribuiti.

Criteri di valutazione:

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito o aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento, calcolato con il metodo del tasso di interesse effettivo (o tasso interno di rendimento T.I.R.), della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse

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

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. I crediti a breve termine sono quelli con durata inferiore ai 18 mesi. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i proventi riferibili agli stessi sono attribuiti al Conto Economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

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

I crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di Bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri derivanti da incasso (crediti non rientranti in portafogli oggetto di cessione), calcolato applicando il tasso di interesse effettivo al momento del passaggio a sofferenza (TIR), o dalla vendita (crediti rientranti in portafogli oggetto di cessione).

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, ovvero del prezzo atteso di vendita dei portafogli. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati.

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

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta a 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 e cioè, di norma, i crediti in bonis, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in "Paesi a rischio", sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva, salvo quelli che, in considerazione del loro importo, vengono valutati analiticamente. Se la valutazione analitica dei crediti significativi non evidenzia rettifiche di valore i crediti significativi sono comunque sottoposti a valutazione collettiva (IAS 39 par.64).

La valutazione collettiva avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate a 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 in bonis esistente alla stessa data.

Criteri di cancellazione:

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita. 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.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le componenti reddituali vengono determinate secondo il principio temporale di competenza economica, con iscrizione delle componenti di costo e di ricavo totalmente o parzialmente maturate ma non ancora liquidate. Vengono altresì imputate a Conto Economico le rettifiche e le riprese di valore dei crediti determinate secondo le sopra esposte modalità.

Crediti leasing e factoring

Criteri di iscrizione:

La prima iscrizione dei crediti per le operazioni di leasing finanziario avviene alla data in cui il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato, mentre per il factoring ed il credito al consumo avviene alla data di erogazione.

Il valore iniziale è quantificato sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari normalmente all'ammontare erogato, 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.

Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il valore di iscrizione è il fair value, determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all'importo erogato è imputata direttamente a conto economico.

Criteri di classificazione:

Nella voce rientrano principalmente i crediti originati da operazioni di leasing finanziario ed i finanziamenti originati nell'ambito dell'attività di factoring a fronte di anticipazioni su portafoglio ricevuto pro-solvendo, che rimane iscritto nel bilancio della controparte cedente, e di crediti acquistati pro-soluto. Sono altresì presenti esposizioni della clientela rivenienti da operazioni di credito al consumo e da altri finanziamenti.

Tali operazioni sono classificate in questa voce in quanto prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili e non sono quotate in un mercato attivo.

Criteri di valutazione:

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e

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

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione; il limite assunto è pari a dodici mesi. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in correlazione alla consistenza residua ed alla durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, viene effettuata un'analisi dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Ciò in particolare per i crediti rivenienti da contratti risolti per inadempimento, ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio soggettivo o ristrutturato.

Detti crediti – inseriti tra i “crediti deteriorati” secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS – sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri derivanti da incasso (crediti non rientranti in portafogli oggetto di cessione), calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario e valutando i tempi di recupero attesi anche sulla base di una griglia di “tempi standard” determinati per tipologia di bene (sostanzialmente confermati anche da specifiche analisi sviluppate annualmente dall'Assilea sul processo di recupero dei beni cd “ex leasing”), o dalla vendita (crediti rientranti in portafogli oggetto di cessione). I flussi di cassa previsti tengono conto del presumibile valore di realizzo del credito, dell'eventuale bene oggetto della locazione finanziaria e delle eventuali garanzie, nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia, ovvero del prezzo atteso di vendita dei portafogli. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro i dodici mesi dalla data di risoluzione del rapporto contrattuale non vengono attualizzati. Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali. La rettifica di valore è iscritta a conto economico. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.

Il valore 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 tipologie

di crediti omogenee in termini di rischio di credito: per stimare il valore della perdita latente (EL) in ciascuna tipologia, ne vengono determinate la probabilità di default (PD), sulla base dell'evoluzione dei crediti nei dodici mesi precedenti, e le percentuali di perdite realizzate (LGD) in un periodo pluriennale, oggi pari a dieci anni fino alla data della valutazione. Per dare maggiore stabilità nel tempo – e quindi significatività – alla probabilità di default, viene utilizzata la media dei dati rilevati negli ultimi sette esercizi.

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 dei crediti interessati.

Il processo valutativo appena richiamato viene applicato a tutti i crediti in normale ammortamento, sia classificati tra i crediti in bonis che tra i crediti deteriorati.

Criteri di cancellazione:

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

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

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali:

Gli interessi attivi vengono rilevati pro rata temporis con il metodo dell'interesse effettivo.

Le rettifiche di valore analitiche vengono addebitate al conto economico al momento della loro prima determinazione o a seguito di un ulteriore deterioramento del credito. Nei periodi successivi vengono accreditati al conto economico (fra le riprese di valore) gli interessi attivi maturati sul valore del credito rettificato e calcolati utilizzando il tasso effettivo originario.

Negli esercizi successivi, qualora vengano meno i motivi che hanno determinato la rettifica di valore, il credito viene ripristinato nei limiti del costo ammortizzato originario. La conseguente ripresa di valore viene accreditata al conto economico.

Le variazioni delle rettifiche di valore collettive accumulate (rettifiche aggiuntive o riprese di valore) vengono determinate con riferimento all'intero coacervo dei crediti non sottoposti a rettifica analitica.

Sezione 7 - Partecipazioni

Criteri di iscrizione:

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento, al costo, comprensivo dei costi e proventi direttamente attribuibili alla transazione.

Criteri di classificazione:

La voce include le interessenze detenute in società controllate, collegate e soggette a controllo congiunto.

Sono considerate controllate le società nelle quali la Banca detiene il potere di determinare le scelte amministrative, finanziarie e gestionali ed in cui possiede, di norma, più della metà dei diritti di voto.

Sono considerate collegate le società nelle quali la Banca detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società per le quali le scelte amministrative, finanziarie e gestionali si ritengono sottoposte ad influenza notevole, in forza dei legami giuridici e di fatto esistenti.

Criteri di valutazione:

Le partecipazioni in società controllate direttamente o indirettamente sono valutate al costo al netto di riduzioni di valore. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, la partecipazione è assoggettata ad impairment test e si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto dei valori pro-quota del patrimonio netto della partecipazione ovvero del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento nonché del fair value dello strumento stesso. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a Conto Economico. Se i motivi della perdita di valore sono rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a Conto Economico. La verifica dell'esistenza di indicatori di impairment avviene ad ogni chiusura di bilancio o delle situazioni infrannuali

Criteri di cancellazione:

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

Rilevazione delle componenti reddituali:

I dividendi percepiti a fronte delle partecipazioni detenute sono contabilizzati nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Sezione 8 – Attività materiali**Criteri di iscrizione:**

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, intendendo per tale sia il prezzo d'acquisto sia tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di natura straordinaria successive all'acquisto incrementano il valore contabile del bene o vengono rilevate come attività separate solo quando determinano un incremento dei benefici economici futuri derivanti dall'utilizzo degli investimenti. Le altre spese di ordinaria manutenzione sostenute successivamente all'acquisto sono rilevate nel conto economico nell'esercizio nel quale sono state sostenute. Gli oneri finanziari sono contabilizzati secondo il trattamento contabile di riferimento previsto dallo IAS 23 e quindi rilevati come costo nell'esercizio in cui essi sono sostenuti.

Criteri di classificazione:

Le attività materiali includono:

- terreni

- immobili strumentali
- impianti tecnici
- mobili, macchine e attrezzature
- opere d'arte.

Si definiscono immobili strumentali gli immobili posseduti (o locati tramite un contratto di leasing finanziario) utilizzati nella produzione e fornitura di servizi o per fini amministrativi, con una vita utile superiore all'esercizio.

Sono inoltre iscritti in questa voce i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorchè la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

Criteri di valutazione:

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti 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, che non vengono ammortizzati, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, in virtù dell'applicazione dell'approccio per componenti, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato è stata effettuata, però, sulla base di perizie di esperti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra";
- del patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere ragionevolmente stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo o a rimanere costante, ma non a diminuire.

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. Essi sono esposti tra le "altre attività". Le spese di ristrutturazione di immobili in affitto sono ammortizzate per un periodo non superiore alla durata del contratto.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al minore 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.

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. Per gli immobili detenuti per investimento, sottoposti al regime dello IAS 40, si è adottato il modello del costo.

Criteri di cancellazione:

Un'immobilizzazione materiale viene 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.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le quote di ammortamento dei beni materiali, determinate secondo la loro residua vita utile, sono contabilizzate nell'esercizio di competenza. Le eventuali perdite di valore sono contabilizzate

nell'esercizio in cui sono rilevate. I redditi delle attività materiali che non sono utilizzate come beni strumentali dell'azienda sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica determinato sulla base dei corrispettivi contrattualmente dovuti dai soggetti che utilizzano le suddette attività materiali.

Le eventuali rettifiche di valore delle attività materiali a fronte di test di impairment, gli ammortamenti effettuati nell'esercizio, nonché le eventuali riprese di valore, vengono rilevate a conto economico nella voce 170 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali".

Sezione 9 – Attività immateriali

Criteri di iscrizione:

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

Le spese relative all'acquisto di software sono iscritte in bilancio quali attività immateriali previa verifica della loro capacità di generare benefici economici futuri. Le attività immateriali generate da software acquisito da terzi sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'entrata in funzione in base alla relativa vita utile, stimata pari a tre esercizi. Qualora il valore recuperabile di tali attività risulti inferiore al valore di carico in bilancio, la differenza è iscritta nel conto economico.

Tra le attività immateriali è incluso l'avviamento. L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da una operazione di aggregazione 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.

Un'attività immateriale può essere iscritta come avviamento quando la differenza positiva tra il "fair value" degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo di acquisto della partecipazione (comprensivo degli oneri accessori) sia rappresentativo delle capacità reddituali future della partecipazione (goodwill). Qualora tale differenza risulti negativa (badwill) o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa viene iscritta direttamente a Conto Economico.

Con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento. A tal fine viene identificata l'unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento. 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. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a Conto Economico.

Criteri di classificazione:

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. Esse comprendono il software acquisito da terzi, oltre ad altri oneri simili.

Criteri di valutazione:

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Qualora la vita utile sia indefinita non si procede all'ammortamento, ma solamente alla

periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni. 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 suo valore di recupero.

Criteri di cancellazione:

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dall'attivo al momento della dismissione o qualora non siano più attesi benefici economici futuri.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le componenti reddituali sono rilevate al Conto Economico in ragione della quota di competenza di ciascun esercizio, determinata secondo la vita utile del bene o diritto cui si fa riferimento.

Gli ammortamenti effettuati nell'esercizio, nonché l'ammontare della perdita pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile, sono rilevati a conto economico nella voce 180 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali".

Le rettifiche di valore dell'avviamento conseguenti ai processi valutativi, di cui sopra, vengono rilevate a conto economico. Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Sezione 10 – Attività non correnti in via di dismissione

Criteri di iscrizione:

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

Criteri di classificazione:

Vengono classificate nelle presenti voci le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione quando il valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita ritenuta altamente probabile anziché con l'uso continuativo.

In ossequio all'IFRS 5, vengono contabilizzate anche le cosiddette "attività operative cessate" ovvero le attività dismesse o possedute per la vendita che:

- rappresentano un importante ramo autonomo di attività o area geografica di attività;
- fanno parte di un unico programma coordinato di dismissione di un importante ramo autonomo di attività o un'area geografica di attività;
- sono una controllata acquisita esclusivamente ai fini di una rivendita.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali:

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita. I relativi proventi e oneri (al netto dell'effetto fiscale) sono esposti nel conto economico alla pertinente voce "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte" quando sono relativi a unità operative dismesse.

Criteri di cancellazione:

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

Sezione 11 – Fiscalità corrente e differita

Criteri di iscrizione e di classificazione:

Le attività e le passività fiscali relative ad imposte dirette ed indirette, sono rilevate nel documento nel quale sono imputate, al Conto Economico o al Patrimonio, le componenti attive e passive di Reddito o di Patrimonio che danno loro origine, indipendentemente dall'esercizio in cui le attività e le passività fiscali troveranno la loro manifestazione finanziaria.

Vengono iscritte tra le attività e passività fiscali correnti quelle attività e passività fiscali che, secondo la legge, trovano una manifestazione di carattere finanziario in relazione ad eventi verificatisi nell'esercizio cui il documento fa riferimento. Qualora le attività e passività fiscali sono rilevate in relazione a fatti o elementi che genereranno una manifestazione di carattere finanziario in esercizi successivi a quello cui il documento fa riferimento, esse vengono iscritte tra le attività e passività fiscali differite. Le attività e le passività fiscali correnti sono compensate, nello Stato Patrimoniale, qualora ciò sia legalmente consentito e per tipologia di imposta.

Le poste della fiscalità differita rappresentano, quindi, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri per differenze temporanee deducibili (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri per differenze temporanee tassabili (passività differite).

Criteri di valutazione:

Le attività e le passività fiscali correnti sono determinate mediante una prudente stima dell'onere fiscale determinato sulla base della legislazione e della prassi amministrativa vigente alla data di chiusura del Bilancio applicando le variazioni in aumento ed in diminuzione previste dalla normativa fiscale.

Le attività e le passività fiscali differite sono determinate seguendo la metodologia del "Balance Sheet Liability Method". La loro valutazione avviene moltiplicando l'elemento attivo o passivo la cui deduzione/imponibilità sia differita nel tempo per l'aliquota fiscale che si suppone legalmente vigente nell'esercizio in cui avverrà la deduzione/tassazione del suddetto elemento. Le attività e passività fiscali differite non sono oggetto di attualizzazione.

Le attività fiscali differite vengono contabilizzate soltanto nel caso in cui vi sia la probabilità del loro recupero da parte dei futuri redditi imponibili attesi valutati sulla base della capacità della Banca, di produrre redditi imponibili nei futuri esercizi. Le passività fiscali differite sono sempre contabilizzate.

In ossequio a quanto previsto dallo IAS12, la probabilità che esista reddito imponibile futuro sufficiente all'utilizzo delle attività fiscali differite è oggetto di verifica periodica. Qualora dalla suddetta verifica risulti l'insufficienza di reddito imponibile futuro, le attività fiscali differite sono corrispondentemente ridotte.

Criteri di cancellazione:

Le attività e passività fiscali correnti sono cancellate al momento del soddisfacimento dell'obbligazione tributaria cui le stesse si riferiscono. Le attività e passività fiscali differite vengono cancellate nell'esercizio in cui gli elementi attivi e passivi cui esse si riferiscono concorrono alla formazione della base imponibile dell'imposta.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le imposte sul reddito sono rilevate nel Conto Economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate o accreditate direttamente a Patrimonio Netto. Il Conto Economico accoglie gli accantonamenti per imposte correnti di competenza dell'esercizio, l'iscrizione di imposte anticipate e differite i cui elementi concorreranno alla formazione del reddito imponibile di esercizi successivi, e lo storno di imposte anticipate e differite iscritte in esercizi precedenti ed i cui elementi concorrono alla formazione della base imponibile corrente di competenza dell'esercizio.

Nel Conto Economico trovano altresì collocazione le eventuali sopravvenienze passive o insussistenze di accantonamenti per imposte correnti definitivamente liquidate rispetto alle somme accantonate oltre alle variazioni, positive o negative, di imposte anticipate e differite legate a variazioni di aliquote o a modifiche legislative sopravvenute rispetto alla situazione esistente al momento della loro iscrizione.

La fiscalità differita viene calcolata applicando, alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza che vi siano redditi imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la relativa deducibilità fiscale, le aliquote che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o estinta la passività fiscale sulla base dei provvedimenti in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le imposte correnti e differite rilevate a conto economico sono imputate alla voce 260 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione 13.7 dello Stato Patrimoniale Attivo della Nota Integrativa.

Sezione 12 – Fondi per rischi ed oneri

Fondi di quiescenza e per obblighi simili:

Criteri di iscrizione:

il fondo di quiescenza è costituito a favore di personale in quiescenza. La passività relativa a tale piano ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni erogate sono determinate sulla base di ipotesi attuariali. Gli utili e le perdite attuariali sono riconosciuti a Conto Economico.

Criteri di classificazione:

Il fondo di quiescenza interno fu costituito in attuazione di accordi aziendali e si qualifica come piano a benefici definiti. La passività relativa a tale piano ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente è determinata sulla base di ipotesi attuariali, a cura di un attuario esterno indipendente.

Criteri di valutazione:

La valutazione dell'obbligo a carico della Banca del fondo interno di previdenza a prestazione definita viene effettuato sulla base della riserva matematica calcolata da un attuario.

Criteri di cancellazione:

La cancellazione del fondo avviene all'atto del soddisfacimento di tutti gli obblighi nei confronti degli iscritti al fondo stesso.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le componenti che determinano l'ammontare dell'accantonamento o dello storno dal fondo (service costs, interest costs) sono imputate al Conto Economico dell'esercizio in cui esse maturano. Gli utili/perdite attuariali rivenienti dalla valutazione delle passività a benefici definiti, in applicazione delle previsioni dello IAS 19 Revised, vengono rilevati in contropartita del Patrimonio netto nell'ambito delle Riserve da valutazione. Esse sono rilevate sulla base del contenuto della relazione attuariale.

Altri fondi

Criteri di iscrizione:

L'iscrizione dell'accantonamento avviene ogni qualvolta, in base ad evidenze interne o esterne, ad accordi con soggetti terzi, a delibere degli Organi Aziendali o ad altri fatti o elementi sia possibile determinare l'esistenza di una obbligazione attuale, qualificabile come "probabile", legata ad un evento passato della quale non sia tuttavia possibile determinare con precisione l'ammontare.

Criteri di classificazione:

Gli altri fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.. L'accantonamento è rilevato a Conto Economico.

Criteri di valutazione:

La stima dell'obbligazione a carico dell'azienda avviene mediante il calcolo dell'onere dovuto determinato sulla base di obblighi contrattuali, di comportamenti già tenuti in passato, della più probabile evoluzione di eventuali contenziosi e, laddove necessario, sulla base di stime anche di carattere attuariale. Laddove il tempo prevedibile di adempimento dell'obbligazione rivesta rilevanza, la stessa obbligazione viene attualizzata mediante tassi di mercato.

Criteri di cancellazione:

La cancellazione di posizione iscritte ai fondi per rischi ed oneri avviene sia nel caso di adempimento, totale o parziale, dell'obbligazione assunta, sia nel caso di successiva insussistenza della medesima obbligazione.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri e le eventuali insussistenze dei medesimi fondi vengono portate a carico o a beneficio delle singole voci di Conto Economico alle quali, per natura, si riferiscono all'esercizio in cui si verificano gli eventi che, ne determinano l'accantonamento o lo storno.

Sezione 13 – Debiti e titoli in circolazione

Criteri di iscrizione:

Alla data di prima iscrizione, tali passività finanziarie sono iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo incassato, rettificato di eventuali costi di transazione direttamente attribuibili all'emissione. La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.

Criteri di classificazione:

I debiti verso banche, i debiti verso clientela ed i titoli in circolazione accolgono tutte le forme tecniche di provvista attivate con le suddette controparti, inclusi i debiti di funzionamento. I titoli in circolazione sono esposti in bilancio al netto dell'eventuale quota riacquistata.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dalla banca in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

Criteri di valutazione:

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a Conto Economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

Criteri di cancellazione:

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari già emessi, con emersione al conto economico della differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla. L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati rappresenta, a fini contabili, un nuovo collocamento con conseguente modifica del costo medio di carico delle relative passività.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le componenti reddituali vengono determinate secondo il principio temporale di competenza economica, con iscrizione delle componenti di costo e di ricavo totalmente o parzialmente maturate, ma non ancora liquidate.

Sezione 14 – Passività finanziarie di negoziazione**Criteri di iscrizione:**

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

Criteri di classificazione:

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di trading, nonché il valore negativo dei derivati impliciti presenti in contratti complessi, ma strettamente correlati agli stessi. Inoltre, sono incluse le passività che originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli. Tutte le passività di negoziazione sono valutate al "fair value".

Criteri di valutazione:

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al "fair value". Per la determinazione del "fair value" degli strumenti finanziari quotati sui mercati regolamentati, vengono utilizzate quotazioni di mercato (prezzi ufficiali, di riferimento, ecc.) pubblicati a cura delle borse nelle quali avvengono gli scambi. Nel caso di strumenti finanziari non quotati su mercati regolamentati ma per i quali comunque esistono degli scambi effettuati anche tra controparti istituzionali e dette quotazioni vengono pubblicate dalle agenzie di informazione finanziaria (es. Reuters, Bloomberg), si fa riferimento anche a tali corsi assumendo i migliori prezzi disponibili.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, funzioni per il calcolo del valore di strumenti derivati su tassi di interesse, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

Per maggiori dettagli si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dalla Banca

Criteri di cancellazione:

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

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le componenti reddituali vengono determinate secondo il principio temporale di competenza economica, con iscrizione delle componenti di costo e di ricavo totalmente o parzialmente maturate, ma non ancora liquidate.

Sezione 16 – Operazioni in valuta**Criteri di iscrizione e di classificazione:**

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

Criteri di valutazione:

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

Criteri di cancellazione:

Le attività e passività in valuta estera sono cancellate alla scadenza dei diritti o degli obblighi alle quali si riferiscono o nel caso in cui le medesime siano trasferite a soggetti terzi e con esse siano trasferiti i benefici e gli oneri alle stesse connessi.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del Bilancio precedente, sono rilevate nel Conto Economico del periodo in cui sorgono. Quando un utile o una perdita sono rilevati a Conto Economico, è rilevata a Conto Economico anche la relativa differenza di cambio.

Sezione 17 – Altre informazioni**Benefici ai dipendenti – Trattamento di fine rapporto del personale**

Le valutazioni del fondo TFR secondo il principio IAS 19 sono state realizzate tenendo conto degli effetti dovuti alla destinazione del TFR maturando dall'1.1.2008 ai fondi di previdenza complementare ai sensi del D.lgs. n. 252/2005, nonché degli effetti della legge n. 296/2006 (Legge Finanziaria 2007), approvata il 27.12.2006. Inoltre, si è tenuto conto anche delle disposizioni contenute nella legge n. 247 del 24 dicembre 2007 (Protocollo Welfare) e degli aumenti salariali, per il prossimo triennio, disposti dal nuovo CCNL per i dipendenti delle imprese creditizie, stipulato in data 8 dicembre 2007. Ai fini dell'individuazione del tasso annuo di attualizzazione al

31 dicembre 2016, è stato utilizzato l'indice Iboxx Eurozone Corporate di rating "A", in linea con la duration del collettivo in esame e coerentemente con il paragrafo 78 dello IAS 19.

In data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti che elimina l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo che tutti gli utili o perdite attuariali siano iscritti immediatamente nel Prospetto degli Altri utili o perdite complessivi ("Other comprehensive income") in modo che l'intero ammontare netto dei fondi per benefici definiti (al netto delle attività al servizio del piano) sia iscritto nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidata. Gli emendamenti prevedono inoltre che le variazioni tra un esercizio e il successivo del fondo per benefici definiti e delle attività al servizio del piano devono essere suddivise in tre componenti: le componenti di costo legate alla prestazione lavorativa dell'esercizio devono essere iscritte a conto economico come "service costs"; gli oneri finanziari netti calcolati applicando l'appropriato tasso di sconto al saldo netto del fondo per benefici definiti al netto delle attività risultante all'inizio dell'esercizio devono essere iscritti a conto economico come tali, gli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e attività devono essere iscritti nel Prospetto degli "Altri utili/(perdite) complessivi". Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti come sopra indicato dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle attività. L'emendamento infine, introduce nuove informazioni addizionali da fornire nelle note al bilancio.

Criteri di iscrizione:

Il valore attuariale del TFR viene iscritto in relazione agli obblighi stimati nei confronti dell'insieme dei dipendenti in servizio alla data di chiusura di ciascun bilancio. Tale valore viene rivisto al termine di ogni data di chiusura del bilancio e gli incrementi e i decrementi del valore attuariale dell'obbligazione e della sua rivalutazione vengono iscritti a Patrimonio Netto.

Criteri di classificazione:

Il trattamento di fine rapporto del personale costituisce un fondo determinato sulla base del suo valore attuariale attraverso la stima della quota di obbligazioni maturate alla data di valutazione. A far data 1° gennaio 2007 le quote dei benefici che maturano tempo per tempo sono versate alla Sezione di Tesoreria istituita presso l'INPS o a favore di altri fondi pensione appositamente scelti dal dipendente. Rimane in seno alla Banca il debito per benefici futuri da corrispondere a favore del personale dipendente maturato fino al 31 dicembre 2006 per tutti i dipendenti che, pur potendo, non hanno esternalizzato il TFR maturato presso un fondo esterno. Tale importo viene periodicamente stimato su base demografico/attuariale. Il T.F.R. è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (post employment benefit) del tipo "Prestazioni Definite" (defined benefit plan) per il quale è previsto, in base allo IAS 19 r, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale. Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio della posta in esame è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method).

Criteri di valutazione:

La valutazione attuariale degli obblighi connessi al fondo trattamento di fine rapporto avviene sulla base di parametri statistici, demografici e finanziari sviluppati sulla base di una relazione preparata da un attuario. Le modalità di determinazione dei suddetti parametri sono riportate nella Nota Integrativa al bilancio.

Criteri di cancellazione:

La cancellazione del Fondo avviene all'atto del soddisfacimento di tutti gli obblighi nei confronti degli iscritti.

Rilevazione delle componenti reddituali:

Le componenti di costo legate alla prestazione lavorativa dell'esercizio devono essere iscritte a conto economico come "service costs"; gli oneri finanziari, devono essere iscritti a conto economico come tali mentre gli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e attività devono essere iscritti in una apposita riserva di Patrimonio Netto. Esse sono rilevate sulla base del contenuto della relazione attuariale.

Altre passività

In questa voce sono compresi, tra l'altro, gli accantonamenti, su base analitica e collettiva, relativi alla stima di possibili esborsi connessi al rischio di credito su impegni e garanzie.

Garanzie e impegni

Le garanzie rilasciate e gli impegni ad erogare fondi che comportino rischi di credito sono iscritti per il valore nominale dell'impegno assunto, al netto degli utilizzi per cassa e delle eventuali rettifiche di valore rilevate, su base sia analitica che collettiva, in relazione alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito, nella voce "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie, che trovano contropartita nello Stato Patrimoniale alla voce "Altre passività".

La rilevazione dei costi

Il principio della competenza impone di iscrivere le operazioni realmente effettuate nell'esercizio, al fine della formazione del reddito di periodo. Conseguenza di tale assunto è la correlazione tra costi e ricavi dell'esercizio, che si realizza, a prescindere dal momento dell'esborso e/o dell'emissione della fattura, per:

- ripartizione dell'utilità o funzionalità pluriennale (ammortamento);
- imputazione diretta di costi al conto economico dell'esercizio o perché associati al tempo o perché sia venuta meno l'utilità o la funzionalità del costo;
- associazione causa-effetto tra tali costi ed i ricavi che sono generati con l'utilizzo del bene o servizio acquistati.

In particolare, ai fini della determinazione dell'esercizio di competenza, i corrispettivi delle cessioni dei beni si considerano conseguiti, e le spese di acquisizione si considerano sostenute:

- alla data della consegna o spedizione, per i beni di consumo;
- alla data di stipulazione dell'atto per gli immobili e per le aziende.

I corrispettivi delle prestazioni di servizi si considerano conseguiti, e le spese di acquisizione si considerano sostenute, alla data in cui le stesse sono ultimate, ovvero, per quelle dipendenti da contratti di locazione, mutuo, assicurazione e altri contratti da cui derivano corrispettivi periodici, alla data di maturazione dei corrispettivi.

Le spese di acquisizione di immobilizzazione materiali/immateriali si considerano sostenute alla data di messa in uso del bene.

Dividendi e riconoscimento dei ricavi

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

- gli interessi di mora sulle sole sofferenze, se previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a Conto Economico solo al momento del loro effettivo incasso, mentre gli altri, maturati su posizioni ad inadempimento probabile o scadute deteriorate, sono contabilizzati al momento di maturazione e svalutati integralmente;
- i dividendi sono rilevati a Conto Economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;
- i ricavi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti a Conto Economico in sede di rilevazione dell'operazione;
- gli utili e perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti a Conto Economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che sia stata mantenuta la maggior parte dei rischi e benefici connessi alla stessa.

I costi sono rilevati a 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.

Spese per migliorie su beni di terzi

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto si dispone del controllo dei beni e se ne possono trarre benefici futuri. Tali costi sono classificati tra le Altre attività e vengono ammortizzati per un periodo pari alla durata del contratto di affitto.

Acquisti e vendite di attività finanziarie

Per la rilevazione in bilancio degli acquisti e vendite di attività finanziarie, intendendo per tali quelli effettuati in base a contratti i cui termini richiedono la consegna dell'attività entro un arco di tempo stabilito da regolamenti o convenzioni di mercato, la Banca fa riferimento alla data di regolamento, ad eccezione dei contratti di finanza derivata rilevati alla data di stipula (trade date).

A.3 – Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

Nessuna operazione di riclassifica tra portafogli è stata effettuata nell'esercizio.

A.4 – Informativa sul fair value

Informativa di natura qualitativa

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

Fair Value Policy del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

La Banca redige la propria informativa contabile in accordo ai principi contabili internazionali IFRS che impongono un ampio uso del Fair Value, soprattutto per quanto attiene alla valutazione degli strumenti finanziari. L'utilizzo del Fair Value è inoltre esteso a gran parte dell'informativa contenuta nella nota integrativa.

E' stato a tal fine redatto un documento ("Fair Value Policy") in cui sono state formalizzate le regole che il Gruppo applica per determinare, sia ai fini contabili che di sola informativa in nota integrativa, il Fair Value degli strumenti finanziari di proprietà o emessi (ad esclusione delle partecipazioni in società controllate e collegate così come definite, rispettivamente, dallo IAS 27 e IAS 28).

Nel documento di cui si riportano di seguito gli elementi salienti è inclusa anche la policy sull'impairment delle Attività finanziarie diverse da quelle valutate al fair value con imputazione a conto economico.

Definizione di Fair Value:

Lo IAS 32.11 definisce il Fair Value come "il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli ed indipendenti, ad una certa data di misurazione".

Il punto iniziale per la misurazione del Fair Value è la distinzione tra mercato attivo e mercato non attivo.

La misurazione è generalmente condotta con riferimento ai prezzi quotati su mercati attivi. Se non esiste un mercato attivo, la misurazione è determinata facendo riferimento a prezzi contribuiti o in mancanza a tecniche di valutazione.

Si può quindi effettuare la seguente distinzione:

- strumenti prezzati direttamente tramite prezzi e quotazioni di mercato attivo (Mark to Market);
- strumenti prezzati tramite tecniche e modelli di valutazione (Mark to Model).

Il Gruppo, nella fase di ricerca/misurazione del Fair Value, deve inoltre accertarsi che il valore scelto non sia frutto di una transazione forzata, considerando tutte le informazioni disponibili sulla transazione stessa. Infatti, una transazione che si valuta essere "forzata" non può rappresentare il Fair Value dello strumento considerato. Una differenza significativa tra domanda e offerta dello strumento oggetto di valutazione non è da sola condizione sufficiente per definire come forzata una transazione.

Categorie di strumenti finanziari oggetto della policy:

Gli strumenti finanziari per i quali si effettua la valutazione del Fair Value, sia ai fini contabili che ai soli fini informativi, possono essere, in linea generale, suddivisi in base alle loro natura, in base alle categorie definite dal principio contabile IAS 39 (da cui discendono i criteri di valutazione utilizzati ai fini contabili) ed in base alla loro classificazione di bilancio, in accordo alla circolare 262/2005 di Banca d'Italia (da cui discende la presentazione in bilancio):

In base alla natura:

- titoli di capitale;
- titoli di debito;
- strumenti finanziari derivati;
- quote di OICR.

In base alle categorie IAS 39:

- attività o passività finanziarie al Fair Value rilevato a conto economico, a loro volta suddivise tra:
 - attività o passività detenute per la negoziazione (HFT, Held For Trading);
 - attività o passività finanziarie designate al Fair Value al momento della rilevazione iniziale.
- attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS, Available For Sale); tali investimenti devono essere valutati al Fair Value con imputazione degli effetti delle variazioni di Fair Value ad una riserva di patrimonio netto sino al momento del realizzo o alla contabilizzazione di un impairment.
- investimenti detenuti sino a scadenza (HTM, Held to Maturity).
- titoli in circolazione.

In base alla classificazione di bilancio:

- strumenti finanziari HFT:
 - voce 20 dell'attivo - Attività finanziarie detenute per la negoziazione;
 - voce 40 del passivo - Passività finanziarie di negoziazione.
- strumenti finanziari AFS:
 - voce 40 dell'attivo - Attività finanziarie disponibili per la vendita.
- strumenti finanziari HTM:
 - voce 50 dell'attivo - Investimenti detenuti sino a scadenza.
- strumenti finanziari in *Fair Value Option*:
 - voce 30 dell'attivo - Attività finanziarie valutate al Fair Value;
 - voce 50 del passivo - Passività finanziarie valute al Fair Value.
- titoli in circolazione:
 - voce 30 del passivo - Titoli in circolazione.

Mercato Attivo:

Lo IAS 39 AG.71 stabilisce che “uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino, operatore, intermediario, settore industriale, agenzia di determinazione del prezzo, autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.”

I principali parametri che il Gruppo esamina per definire se, al momento della valutazione, il mercato può considerarsi attivo sono i seguenti:

- la presenza di contributori;
- la frequenza della disponibilità dei prezzi;
- la disponibilità dell'ultimo prezzo aggiornato;
- il volume delle transazioni da cui sono originati i prezzi;
- l'ampiezza degli spread *bid – ask*;
- l'assenza di transazioni “forzate”.

In generale, la qualifica di strumento finanziario trattato su mercato attivo può essere riconosciuta solo attraverso l'esame di elementi sostanziali che indichino la presenza di

controparti, scambi e volumi tali da far ritenere i relativi prezzi significativi del suo valore corrente.

Se tale processo porta ad identificare l'esistenza di un mercato attivo, il *Fair Value* dello strumento coinciderà con il relativo prezzo quotato alla data di valutazione (*Mark to Market*) e sarà incluso nel Livello 1 della scala gerarchica del fair value.

Diversamente, se tale processo porta ad identificare il mercato come non attivo, lo strumento sarà valutato attraverso una tecnica di valutazione (*Mark to Model*) basata il più possibile su dati osservabili di mercato, e sarà incluso nei Livelli 2 o 3 della scala gerarchica del fair value.

Per quanto riguarda la determinazione dei valori di Fair Value riportati nelle tavole di nota integrativa alle sezioni 2, 4, 6, 7 di Attivo di Stato Patrimoniale e alle sezioni 3, 4 di Passivo di Stato Patrimoniale si rimanda alla Parte G-Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Criteria per l'identificazione di una perdita di valore (*Impairment*)

Ad ogni data di riferimento del bilancio, come previsto dallo IAS 39.58, il Gruppo deve sottoporre ad *Impairment* test gli strumenti finanziari diversi dalle Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico, per verificare se non vi siano evidenze tali da far ritenere che l'investimento abbia subito una perdita di valore di carattere permanente.

Gli elementi oggettivi di perdita di valore sono evidenziati dallo IAS 39 al paragrafo 59; in particolare, l'obiettiva evidenza che un'attività ha subito una riduzione di valore è principalmente connessa ai seguenti eventi di perdita:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente;
- una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- il sottoscrittore/acquirente per ragioni economiche o legali relative alle difficoltà finanziarie dell'emittente, estende all'emittente una concessione che il sottoscrittore/acquirente non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- sussiste la probabilità che l'emittente dichiari bancarotta o venga sottoposto ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la scomparsa di un mercato attivo di quel titolo dovuta a difficoltà finanziarie.

Se esistono tali evidenze, occorre applicare il successivo paragrafo 63 (per le attività finanziarie iscritte al costo ammortizzato), il paragrafo 66 (per attività finanziarie iscritte al costo) o il paragrafo 67 (per attività finanziarie disponibili per la vendita) per determinare l'importo di eventuali perdite per riduzione di valore.

Il procedimento per la valutazione è articolato in due fasi:

- individuazione delle situazioni di deterioramento della solvibilità degli emittenti e identificazione delle attività deteriorate;
- quantificazione delle perdite permanenti associabili alle situazioni di *Impairment*.

I criteri applicati dal Gruppo per identificare una perdita di valore distinguono tra titoli di debito e titoli di capitale e vengono declinati come segue:

Impairment dei titoli di debito

Nel caso di titoli obbligazionari emessi da soggetti provvisti di *rating*, si valuta “in primis” il deterioramento del merito creditizio dell’emittente (*downgrading*); in questo caso le obbligazioni che subiscono un deterioramento del *rating* saranno da assoggettare ad *Impairment* test secondo le soglie dello schema seguente. In caso contrario, non sarà necessario. Il fatto che la gravità del *downgrading* venga amplificata dall’attribuzione di *rating* appartenenti a classi “*speculative grade*”, viene rispecchiata da soglie di perdita di valore e di permanenza temporale più stringenti rispetto a quelle previste in caso di permanenza del *rating* nell’ambito delle classi “*investment grade*”.

SCHEMA di *IMPAIRMENT TEST* per titoli obbligazionari emessi da soggetti provvisti di *rating*

- Se l’emittente è soggetto a *downgrading* in *speculative grade*, si procede alla svalutazione del titolo se vengono rispettate congiuntamente le seguenti condizioni:
 - perdita di valore >20% rispetto al valore di iscrizione;
 - permanenza della perdita oltre tale soglia per un periodo di almeno 6 mesi.
- Se l’emittente è soggetto a *downgrading*, ma rimane *investment grade*, si procede alla svalutazione del titolo se vengono rispettate congiuntamente le seguenti condizioni
 - perdita di valore >40% rispetto al valore di iscrizione;
 - permanenza della perdita oltre tale soglia per un periodo di almeno 12 mesi.

Nel caso di titoli obbligazionari emessi da soggetti non provvisti di *rating*, si considera la disponibilità di fonti specializzate o di informazioni disponibili su “info-provider” (ad es. Bloomberg, Reuters, etc.), attraverso cui si determina più puntualmente la rilevanza della situazione di deterioramento dell’emittente. Se, dalle informazioni raccolte, si rilevano importanti cambiamenti destinati ad incidere negativamente sull’ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui opera l’emittente, al punto da indicare che il deprezzamento del titolo possa non essere recuperato in futuro, esso viene sottoposto ad *Impairment* test secondo le soglie dello schema seguente.

SCHEMA di *IMPAIRMENT TEST* per titoli obbligazionari emessi da soggetti sprovvisti di *rating*

- In caso di informazioni negative di cui al capoverso precedente, si procede alla svalutazione del titolo se vengono rispettate congiuntamente le seguenti condizioni:
 - perdita di valore >30% rispetto al valore di iscrizione;
 - permanenza della perdita oltre tale soglia per un periodo di almeno 6 mesi.

Impairment dei titoli di capitale e quote di O.I.C.R.

Per stabilire se vi è una evidenza di *Impairment* per un titolo di capitale o quota di O.I.C.R., oltre alla presenza degli eventi indicati dallo IAS 39.59, ed alle considerazioni in precedenza riportate ove applicabili, sono da considerare prioritariamente i due eventi seguenti (IAS 39 §61):

- Cambiamenti significativi con effetti avversi relativi alle tecnologie, mercati, ambiente economico o legale relativamente all’emittente, che indicano che il costo dell’investimento non può più essere recuperato;
- Un significativo o prolungato declino nel *Fair Value* dell’investimento al di sotto del suo valore di iscrizione.

Di seguito evidenziamo le modalità per procedere all’eventuale svalutazione.

SCHEMA di *IMPAIRMENT TEST* per titoli di capitale e quote di O.I.C.R.

- Al verificarsi delle condizioni di cui al precedente capoverso, per i titoli quotati si procede alla svalutazione del titolo se si verifica almeno una delle seguenti condizioni:
 - perdita di valore >60% rispetto al valore di iscrizione;

- o perdurare della riduzione di fair value al di sotto del valore di iscrizione per un periodo di oltre 60 mesi.

Nel caso di titoli non quotati rappresentativi di capitale iscritti al costo, in quanto il loro fair value non può essere determinato attendibilmente, l'eventuale perdita per riduzione di valore viene rilevata in caso di sussistenza di evidenze obiettive, identificate avvalendosi anche della consulenza di una società esterna specializzata.

A.4.3 Gerarchia del fair value

In data 27 novembre 2009 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea (n. L314) il Regolamento (CE) n. 1165/2009 che omologa, tra l'altro, le modifiche all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative" pubblicati il 5 marzo 2009 dall'International Accounting Standards Board (IASB).

Tale ultimo documento ha introdotto ai fini dell'informativa di bilancio **una scala gerarchica del fair value** in 3 livelli come segue:

Livello 1 – se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;

Livello 2 – se il fair value è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;

Livello 3 – se il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

Metodologie di determinazione del fair value

La determinazione del valore di fair value degli strumenti finanziari, in base alla classificazione di scala gerarchica del fair value come sopra indicata, avviene nei seguenti modi:

Livello 1

Il fair value corrisponde al prezzo al quale verrebbe scambiato lo strumento finanziario alla data di bilancio sul mercato attivo cui la banca ha immediato accesso (valutazione al Mark to Market).

Metodologia per l'applicazione del Mark to Market:

Per gli strumenti finanziari trattati nei mercati regolamentati il processo per l'applicazione del *Mark to Market* è largamente automatizzato. Si utilizzano i "prezzi ufficiali" resi disponibili dall'outsourcer informatico Cedacri che li riceve dai vari mercati attraverso information providers diversi.

Per gli altri strumenti finanziari il Gruppo utilizza i prezzi Bid indicati dai principali contributori presenti in Bloomberg o, in mancanza, in altre piattaforme informatiche. Nella scelta dei contributori si privilegiano quelli che offrono disponibilità di prezzi aggiornati unita a volumi significativi.

Nel caso di fondi comuni aperti si considera il Net Asset Value (NAV) come la migliore espressione del fair value dello strumento. Nel caso di fondi comuni chiusi quotati, il fair value è ricavato dalla quotazione fornita dal mercato regolamentato.

Livello 2 e Livello 3

Il fair value è determinato mediante l'utilizzo di tecniche valutative (Mark to Model).

Se la tecnica valutativa fa uso di input osservabili che non sono successivamente modificati, allora la valutazione al fair value dello strumento finanziario è da includere nel livello 2.

Qualora, invece, nella determinazione del fair value dello strumento finanziario si faccia uso di variabili non osservabili, il cui impatto nella valutazione a fair value sia da ritenersi significativo,

oppure quando vi siano variabili osservabili che richiedono rettifiche sulla base di valori non osservabili, allora la valutazione al *fair value* dello strumento finanziario è da includere nel livello 3.

Una variabile è da ritenersi osservabile se può essere riscontrata direttamente da un valore di mercato o ricavata da un prezzo di mercato. Esempi di variabili osservabili potrebbero essere rappresentati da:

- Prezzi rilevati in mercati inattivi per strumenti identici;
- Prezzi rilevati in mercati attivi o inattivi per strumenti simili;
- Curve dei rendimenti ricavate dai prezzi di obbligazioni quotate;
- Volatilità implicite ricavate da prezzi di opzioni quotate;
- *Credit spread* ricavati da prezzi di *credit default swap* quotati;
- Ogni altro dato economico/finanziario oggettivamente riscontrabile sul mercato.

Il livello della scala gerarchica del *fair value* a cui è riconducibile la valutazione del *fair value* nella sua interezza deve essere determinato in base ai dati di input del livello più basso che sono rilevanti per determinare il *fair value* nella sua interezza. Se una valutazione del *fair value* utilizza dati osservabili che richiedono una rettifica rilevante determinata da dati di input non osservabili, tale valutazione è ricompresa nel terzo livello della scala gerarchica. La valutazione della rilevanza di un particolare dato rispetto alla determinazione del *fair value* nella sua interezza richiede un giudizio che deve tener conto dei fattori specifici dell'attività o della passività.

Metodologia per l'applicazione del *Mark to Model*:

Nell'ambito del processo valutativo per l'applicazione del *Mark to Model*, il gruppo ha determinato la seguente gerarchia di scelte:

- a) Utilizzo del servizio valutazione BVAL di Bloomberg. I prezzi derivano da algoritmi basati su dati di mercato osservabili; infatti rappresentano un valore Bid calcolato due volte al giorno sulla base dell'analisi dei prezzi di mercato disponibili, sull'andamento storico e sulla comparazione di titoli simili;
- b) selezione di una tecnica di valutazione basata su prezzi rilevati in mercati attivi di strumenti simili (*Comparable Approach*);
- c) selezione di una tecnica di valutazione basata prevalentemente su parametri osservabili di mercato, come ad esempio la tecnica del Discounted Cash Flow;
- d) selezione di una tecnica di valutazione basata su dati non osservabili di mercato.

Il Gruppo utilizza degli applicativi informatici per sviluppare le tecniche di valutazione adottate per esempio Skipper e Bloomberg, che gestiscono i parametri di mercato quali curve dei tassi d'interesse e volatilità per le valutazioni dell'attivo e del passivo.

Più precisamente, tramite questi applicativi, si effettua l'attualizzazione dei flussi finanziari futuri utilizzando il tasso interno di rendimento pari a:

- per i titoli a tasso variabile: il tasso Euribor con durata pari alla periodicità delle cedole dello strumento finanziario esaminato;
- per i titoli a tasso fisso: il tasso Swap di scadenza pari alla vita residua dello strumento finanziario esaminato.

Per la valutazione di obbligazioni non quotate sui mercati attivi, si utilizzano curve rettifiche per il merito di credito dell'emittente, ottenute sommando ai tassi zero coupon (o tassi risk free) un credit spread che esprime il merito creditizio dell'emittente stesso.

Gli spread utilizzati sono spreads creditizi desunti da Credit Default Swaps quotati (CDS) o spread ricavati da titoli obbligazionari dello stesso emittente e alimentati mediante estrazione del discount margin (DM) dai prezzi di titoli contribuiti dello stesso emittente.

Per la determinazione dei credit spread degli emittenti del Gruppo, si è fatto riferimento agli spread utilizzati nel collocamento primario verso clientela retail poiché la perdurante situazione di instabilità dei mercati finanziari ha, di fatto, reso impossibile il collocamento di prestiti sul mercato primario istituzionale, con conseguente impossibilità di determinazione degli spreads relativi.

A.4.4 Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni meritevoli di menzione.

Informativa di natura quantitativa

A.4.5 Gerarchia del fair value

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

	31/12/16			31/12/15		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1	1	1.886	101	7	3.424
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	187.344		26.794	339.593		57.416
4. Derivati di copertura						
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
Totale	187.345	1	28.680	339.694	7	60.840
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		3	1.852		6	3.395
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura						
Totale	-	3	1.852	-	6	3.395

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	3.424	-	57.416	-	-	-
2. Aumenti	6	-	736	-	-	-
2.1. Acquisti	1	-	716	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:						
2.2.1. Conto Economico	5	-	7	-	-	-
- di cui plusvalenze	5	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	-	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	13	-	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
3. Diminuzioni	1.544	-	31.358	-	-	-
3.1. Vendite	1	-	24.048	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	236	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:						
3.3.1. Conto Economico	1.543	-	7.068	-	-	-
- di cui minusvalenze	1.543	-	7.068	-	-	-
3.3.2. Patrimonio Netto	-	-	4	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	2	-	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	1.886	-	26.794	-	-	-

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

	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	Passività finanziarie valutate al fair value	Derivati di copertura
1. Esistenze iniziali	3.395	-	-
2. Aumenti	-	-	-
2.1. Emissioni	-	-	-
2.2. Perdite imputate a:			
2.2.1. Conto Economico	-	-	-
- di cui minusvalenze	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-
3. Diminuzioni	1.543	-	-
3.1. Rimborsi	-	-	-
3.2. Riacquisti	-	-	-
3.3. Profitti imputati a:			
3.3.1. Conto Economico	1.543	-	-
- di cui plusvalenze	1.543	-	-
3.3.2. Patrimonio Netto	-	-	-
3.4. Trasferimento ad altri livelli	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-
4. Rimanenze finali	1.852	-	-

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

	31/12/16				31/12/15			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
2. Crediti verso banche	38.042			38.042	60.759			60.759
3. Crediti verso clientela	1.745.138			1.745.138	2.314.074			2.314.074
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	32.290			32.290				
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	1.815.470	-	-	1.815.470	2.374.833	-	-	2.374.833
1. Debiti verso banche	10			10	9.607			9.607
2. Debiti verso clientela	2.154.048			2.154.048	2.447.319			2.447.319
3. Titoli in circolazione	270.632			270.632	370.549			370.549
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale	2.424.690	-	-	2.424.690	2.827.475	-	-	2.827.475

Il dato al 31 dicembre 2015 di cui al punto 3 del passivo –Titoli in circolazione–, è stato incrementato di 9.478 migliaia di euro per effetto della “purchase price allocation” con riferimento a quanto previsto dall’IFRS 3, par. 62, meglio e più diffusamente illustrata alla Parte A –Politiche contabili–, A.1 –Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti.

A.5 – Informativa sul c.d. “day one profit/loss”

Per “Day One Profit or Loss” si deve intendere la differenza tra il fair value di uno strumento finanziario acquisito o emesso al momento della rilevazione iniziale (prezzo della transazione) e l’importo determinato a quella data utilizzando una tecnica di valutazione.

Al riguardo si segnala che non esiste alcuna fattispecie che debba essere oggetto di informativa nella presente sezione.

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attivo

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
a) Cassa	35.764	37.565
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	35.764	37.565

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/16			Totale 31/12/15		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	1	-	-	101	-	-
1.1 Titoli strutturati	1	-	-	1	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	100	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	34	-	-	29
3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	1	-	34	101	-	29
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	-	1	1.852	-	7	3.395
1.1 di negoziazione	-	1	1.852	-	7	3.395
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	1	1.852	-	7	3.395
Totale (A+B)	1	1	1.886	101	7	3.424

Il valore relativo ai derivati finanziari di cui al livello 2 di fair value fa riferimento a marginali posizioni in contratti a termine su valute, utili a permettere l'operatività valutaria della clientela ai fini commerciali.

Quanto appostato al livello 3 di fair value si sostanzia in un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale a maggior garanzia di due operazioni di cartolarizzazione.

Alla scadenza periodica cedolare, la Cassa liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo. Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa, il veicolo riconosce gli interessi effettivamente

incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

Non sussistendo gli elementi di “derecognition” del rischio creditizio sottostante i portafogli cartolarizzati, la Cassa ha recepito contabilmente nel proprio bilancio separato anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzati dal veicolo per entrambe le cartolarizzazioni. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato le strutture giuridiche poste in essere dai veicoli, riconducendo alla Cassa anche i prestiti obbligazionari emessi e non trattenuti e gli strumenti derivati detenuti che, quindi, vengono proposti, sia nella presente voce dell’attivo, oltre che nella voce 40 del passivo –Passività finanziarie di negoziazione- sostanzialmente per un identico valore.

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

Voci/Valori	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	1	101
a) Governi e Banche Centrali	-	100
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	1	1
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	34	29
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	34	29
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	34	29
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	35	130
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	1.853	3.402
b) Clientela	-	-
Totale B	1.853	3.402
Totale (A + B)	1.888	3.532

Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al fair value – Voce 30

La voce non presenta rimanenze nel periodo.

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/16			Totale 31/12/15		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	186.543	-	1.147	338.554	-	1.369
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	186.543	-	1.147	338.554	-	1.369
2. Titoli di capitale	-	-	25.647	-	-	56.047
2.1 Valutati al fair value	-	-	25.647	-	-	56.047
2.2 Valutati al costo	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	801	-	-	1.039	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	187.344	-	26.794	339.593	-	57.416

Quanto appostato alla riga “Titoli di debito”, con valutazione al fair value rilevato su un mercato attivo (colonna L1), fa riferimento a prestiti obbligazionari emessi dallo Stato Italiano.

Gli altri titoli di debito di cui alla colonna L3 (valutazione non basate su dati di mercato osservabili) fanno riferimento ad un prestito obbligazionario emesso da un Comune della Provincia di Ferrara.

La voce “Titoli di capitale” raccoglie principalmente le interessenze in società diverse ove la Cassa non esercita controllo, ovvero influenza notevole.

Di seguito, viene proposto l’elenco delle interessenze in titoli di capitale detenute:

<u>Partecipazione</u>	<u>Valore di bilancio</u>	<u>% interessenza</u>
Cedacri Spa	7.861	6,48743
Banca Popolare di Bari S.C.p.A.	6.041	0,56151
Banca Valsabbina S.C.p.A.	5.585	1,43988
Banca Popolare di Cividale S.C.p.A.	3.023	1,08815
Banca Popolare Puglia e Basilicata Spa	1.074	0,36269
Sipro Spa	1.057	15,12465
Banca Carim Spa	187	0,37968
Cassa di Risparmio di Cesena Spa	139	0,06257
Cassa di Risparmio di Cento Spa	98	0,04975
Interporto di Rovigo Spa	33	0,56123
Caricese Srl	6	0,12553
Istituto Centrale Banche Popolari Spa	0	0,00094
CIS Compagnia Investimenti Sviluppo Spa	0	0,98490
Attiva Spa	0	0,17444
Ferrara Fiere Congressi Srl	0	8,00000
Hts High Technology Spa in liquidazione	0	6,45161
Consorzio Agroalimentare Basso Ferrarese	0	3,84615
AMP – Film & Packaging Spa in liquidazione	0	15,00000
Totale	25.104	

In data 9 dicembre 2016 è stato sottoscritto un contratto di cessione di numero 949 quote di partecipazione al capitale di Banca d’Italia detenute da Nuova Carife alla controparte Cassa di

Sovvenzioni e Risparmio fra il Personale della Banca d'Italia Società cooperativa per azioni a r.l. per un corrispettivo pari ad euro 23,7 milioni.

Inoltre, è altresì presente nell'aggregato la quota di pertinenza della Cassa entro lo schema volontario istituito all'interno del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per l'acquisto di una partecipazione di maggioranza entro la Cassa di Risparmio di Cesena Spa, originariamente pari a 717 migliaia di euro, poi svalutato con impatto al conto economico entro la Riga 130/b del Conto Economico, Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita, per 174 migliaia di euro e, quindi, per un importo di iscrizione in bilancio per 543 migliaia di euro.

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

Voci/Valori	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Titoli di debito	187.690	339.923
a) Governi e Banche Centrali	186.543	338.529
b) Altri enti pubblici	1.147	1.369
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	25
2. Titoli di capitale	25.647	56.047
a) Banche	16.148	46.764
b) Altri emittenti:	9.499	9.283
- imprese di assicurazione	-	323
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	9.499	8.960
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	801	1.039
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	214.138	397.009

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Nel periodo di riferimento non risultano quote del portafoglio di attività disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica.

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

La voce non presenta rimanenze nel periodo.

Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/16				Totale 31/12/15			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	35.876	-	-	35.876	55.964	-	-	55.964
1. Depositi vincolati	-				-			
2. Riserva obbligatoria	35.876				55.964			
3. Pronti contro termine attivi	-				-			
4. Altri	-				-			
B. Crediti verso banche	2.166	-	-	2.166	4.795	-	-	4.795
1. Finanziamenti	2.047	-	-	2.046	4.558	-	-	4.558
1.1 Conti correnti e depositi liberi	2.045				4.556			
1.2 Depositi vincolati	-				-			
1.3 Altri finanziamenti:	2				2			
- Pronti contro termine attivi	-				-			
- Leasing finanziario	-				-			
- Altri	2				2			
2. Titoli di debito	119	-	-	120	237	-	-	237
2.1 Titoli strutturati	-				-			
2.2 Altri titoli di debito	119				237			
Totale	38.042	-	-	38.042	60.759	-	-	60.759

Legenda:

FV = fair value

VB = valore di bilancio

Tra i crediti verso banche centrali è appostato l'ammontare della Riserva obbligatoria presso la Banca d'Italia. Tra i crediti verso banche non figurano crediti classificabili come attività deteriorate.

6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di bilancio non sono presenti crediti verso banche oggetto di copertura specifica.

6.3 Leasing finanziario

La banca non ha in essere crediti verso banche connessi a operazioni di leasing finanziario.

Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/16						Totale 31/12/15					
	Valore di bilancio			Fair Value			Valore di bilancio			Fair Value		
	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3
		Acquistati	Altri					Acquistati	Altri			
Finanziamenti	1.526.998	-	218.140	-	-	1.745.138	1.391.640	3.012	919.422	-	-	2.314.074
1. Conti correnti	168.223	-	15.215	-	-	-	189.003	-	642.856	-	-	-
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Mutui	883.710	-	63.053	-	-	-	960.916	843	250.178	-	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	23.455	-	88	-	-	-	16.660	-	350	-	-	-
5. Leasing finanziario	142.290	-	126.343	-	-	-	1	-	-	-	-	-
6. Factoring	14.858	-	5.150	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Altri finanziamenti	294.462	-	8.291	-	-	-	225.060	2.169	26.038	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1.526.998	-	218.140	-	-	1.745.138	1.391.640	3.012	919.422	-	-	2.314.074

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, a complemento di quanto già esposto nella Relazione sulla gestione, si fa rimando alla “Sezione E” di questa Nota integrativa.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/16			Totale 31/12/15		
	Non Deteriorati	Deteriorati		Non Deteriorati	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di Debito	-	-	-	-	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	1.526.998	-	218.140	1.391.639	3.013	919.420
a) Governi	63.801	-	-	46.538	-	-
b) Altri Enti pubblici	34.681	-	-	51.187	-	-
c) Altri soggetti	1.428.516	-	218.140	1.293.914	3.013	919.420
- imprese non finanziarie	679.558	-	186.856	641.374	2.470	277.709
- imprese finanziarie	207.398	-	12.363	73.266	-	592.955
- assicurazioni	-	-	-	-	-	56
- altri	541.560	-	18.921	579.274	543	48.700
Totale	1.526.998	-	218.140	1.391.639	3.013	919.420

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

Alla data di bilancio non sono presenti crediti verso clientela oggetto di copertura specifica.

7.4 Leasing finanziario

7.4.a Riconciliazione canoni minimi attivi futuri e leasing finanziario

Al 31 dicembre 2016

VociValori	Valore di bilancio			Investimento lordo	
	Crediti espliciti	Crediti impliciti (valore attuale canoni minimi dovuti)	Totale crediti iscritti in bilancio	Utili finanziari differiti	Canoni minimi futuri
	(a)	(b)	(a+b)	(d)	(b+d)
entro 1 anno	503.389	37.432	540.821	6.850	44.282
1-5 anni	6.568	99.671	106.239	21.009	120.680
oltre 5 anni		32.393	32.393	5.796	38.189
durata indeterminata		5.139	5.139	451	5.590
Totale lordo	509.957	174.635	684.592	34.106	208.741
rettifiche	-410.892	-4.967	-415.859		-4.967
Totale crediti leasing iscritti in bilancio al 31/12/2016			268.733		

per mero confronto, si riportano i dati al 31 dicembre 2015 riferiti alla Controllata Commercio e Finanza, incorporata a decorrere dal 1° agosto 2016

VociValori	Valore di bilancio			Investimento lordo	
	Crediti espliciti	Crediti impliciti (valore attuale canoni minimi dovuti)	Totale crediti iscritti in bilancio	Utili finanziari differiti	Canoni minimi futuri
	(a)	(b)	(a+b)	(d)	(b+d)
entro 1 anno	17.449	57.458	74.907	9.679	67.137
1-5 anni	0	109.021	109.021	23.265	132.286
oltre 5 anni	0	131.933	131.933	13.310	145.243
durata indeterminata	428.913	0	428.913	0	0
Totale lordo	446.362	298.413	744.775	46.254	344.666
rettifiche	-372.753	-2.223	-374.976	0	-2.223
Totale crediti leasing della Controllata al 31/12/2015			369.799		

Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80

La voce non presenta rimanenze nel periodo.

Sezione 9 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 90

La voce non presenta rimanenze nel periodo.

Sezione 10 – Le partecipazioni – Voce 100

10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva				
Carife Servizi Evolutivi Integrati Srl	Ferrara	Ferrara	100%	100%
Carife Sim Spa	Ferrara	Ferrara	100%	100%
Banca Farnese Spa in liquidazione	Ferrara	Ferrara	65,13%	65,13%
B. Imprese controllate in modo congiunto				
===				
C. Imprese sottoposte a influenza notevole				
Vegagest SGR Spa	Milano	Milano	31,87%	31,87%
Oasi nel Parco Srl	Milano	Milano	36,80%	36,80%

Nella voce sono presenti anche le interessenze detenute nelle seguenti società, già in portafoglio della controllata Commercio & Finanza leasing e factoring in a.s., incorporata a far tempo dal 1° agosto 2016. Esse non vengono ricomprese nel perimetro di consolidamento, in quanto detenute per percentuali di interessenza inferiori al 20%, ma sulle quali viene esercitata influenza notevole. Le stesse, già in sede di incorporazione, erano già state completamente svalutate.

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota partecipazione %	Disponibilità voti %
Commercio & Finanza Service Piemonte Srl	Torino	Torino	10,00%	10,00%
Commercio & Finanza Service Lazio Srl	Roma	Roma	4,00%	4,00%
Commercio & Finanza Service Messina Srl	Messina	Messina	10,00%	10,00%

10.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti

L'informativa di cui alla presente voce non deve essere fornita nel presente Bilancio da parte delle banche che redigono il bilancio consolidato ai sensi della Circolare 262 di Banca d'Italia.

10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

L'informativa di cui alla presente voce non deve essere fornita nel presente Bilancio da parte delle banche che redigono il bilancio consolidato ai sensi della Circolare 262 di Banca d'Italia.

10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

L'informativa di cui alla presente voce non deve essere fornita nel presente Bilancio da parte delle banche che redigono il bilancio consolidato ai sensi della Circolare 262 di Banca d'Italia.

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
A. Esistenze iniziali	83.002	
B. Aumenti	1	83.629
B.1 Acquisti		
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni	1	83.629
C. Diminuzioni	(2.193)	(627)
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore	(2.193)	(627)
C.3 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	80.810	83.002
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali	(2.819)	(627)

La voce C.2-Rettifiche di valore- è riferibile per:

- a) 148 migliaia di euro alla partecipazione entro la società controllata Banca Farnese Spa in liquidazione;
- b) 889 migliaia di euro alla partecipazione entro la società controllata Carife Servizi Evolutivi Integrati Srl;
- c) 1.156 migliaia di euro alla partecipazione entro la società Oasi nel Parco Srl, sulla quale viene esercitata influenza notevole.

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

L'informativa di cui alla presente voce non deve essere fornita nel presente Bilancio da parte delle banche che redigono il bilancio consolidato ai sensi della Circolare 262 di Banca d'Italia. In ogni caso, la Banca non detiene partecipazioni controllate in modo congiunto.

10.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

L'informativa di cui alla presente voce non deve essere fornita nel presente Bilancio da parte delle banche che redigono il bilancio consolidato ai sensi della Circolare 262 di Banca d'Italia.

10.8 Restrizioni significative

L'informativa di cui alla presente voce non deve essere fornita nel presente Bilancio da parte delle banche che redigono il bilancio consolidato ai sensi della Circolare 262 di Banca d'Italia.

10.9 Altre informazioni

Viene fornito un elenco dettagliato delle partecipazioni detenute dalla Banca:

(importi in unità di euro)

Partecipazioni	Numero azioni o quote	% partecipazione	Valore nominale	Valore di bilancio
controllate in via esclusiva				
Carife Servizi Evolutivi Integrati Srl	5.070.000	100,00%	5.070.000	48.711.860
Carime SIM Spa	385.000	100,00%	385.000	1.644.441
Banca Farnese Spa in liquidazione	3.529.683	65,13%	18.213.164	21.865.638
Totale controllate				72.221.939
sottoposte a influenza notevole				
Vegagest Spa	1.839.204	31,87%	1.839.204	0
Oasi nel Parco Srl	368.000	36,80%	368.000	8.587.572
Commercio & Finanza Service Piemonte Srl	4.160	10,00%	4.160	0
Commercio & Finanza Service Lazio Srl	400	4,00%	400	0
Commercio & Finanza Service Messina Srl	1.000	10,00%	1.000	0
Totela sottoposte a influenza notevole				8.587.572
Totale partecipazioni				80.809.511

Elenco partecipazioni rilevanti (art. 126 delibera Consob 11971/1999)

Denominazione	Numero azioni o quote con diritto di voto	% partecipazione con diritto di voto	Titolo del possesso	Modalità di detenzione
Carife Servizi Evolutivi Integrati Srl	5.070.000	100,00%	proprietà	diretta
Carife SIM Spa	385.000	100,00%	proprietà	diretta
Banca Farnese Spa in liquidazione	3.529.683	65,13%	proprietà	diretta
Vegagest Spa	1.839.204	31,87%	proprietà	diretta
Oasi nel Parco Srl	368.000	36,80%	proprietà	diretta
Commercio & Finanza Service Piemonte Srl	4.160	10,00%	proprietà	diretta
Commercio & Finanza Service Lazio Srl	400	4,00%	proprietà	diretta
Commercio & Finanza Service Messina Srl	1.000	10,00%	proprietà	diretta

Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

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

Attività/Valori	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1.1 Attività di proprietà	18.288	17.095
a) terreni	3.669	3.669
b) fabbricati	10.206	8.578
c) mobili	3.532	3.755
d) impianti elettronici	581	617
e) altre	300	476
1.2 Attività acquisite in leasing finanziario	-	212
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	193
e) altre	-	19
Totale	18.288	17.307

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, lungo la loro vita utile, indicata come di seguito con riferimento alle principali categorie di immobilizzazioni:

Arredi e Macchinari vari:	15%, ovvero 6 anni ed 8 mesi
Attrezzature blindate, Macchine elettroniche, Automezzi interni:	20%, ovvero 5 anni;
Mobilio:	12%, ovvero 8 anni e 4 mesi;
Impianti di allarme:	30%, ovvero 3 anni e 4 mesi
Impianti di sollevamento:	7,5%, ovvero 13 anni e 4 mesi
Autovetture:	25%, ovvero 4 anni

Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo.

Il valore di terreni e fabbricati è stato verificato da perito indipendente che, nella relazione valutativa, ha confermato che il valore di mercato di tali cespiti è superiore rispetto al valore contabile. Tale maggior valore è stato ritenuto indicatore di conferma della mancata necessità di procedere a svalutazioni di tali attivi.

Per quanto attiene gli immobili di proprietà, come per gli altri beni materiali, l'ammortamento avviene adottando come criterio il metodo a quote costanti lungo la loro vita utile. Quest'ultima è stata determinata cespite per cespite da un perito indipendente.

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

Attività/Valori	Totale 31/12/16				Totale 31/12/15			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Attività di proprietà	32.290	-	-	32.290	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	32.290	-	-	32.290	-	-	-	-
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	32.290	-	-	32.290	-	-	-	-

Nell'importo di cui sopra sono stati ricollocati tutti i beni non funzionali riferiti alla ex controllata Commercio & Finanza leasing e factoring, incorporata dal 1 agosto 2016, così dettagliabili:

- quanto a 27.362 migliaia di euro ad immobili ripossessati, in parte locati;
- per 4.719 migliaia di euro a beni mobili ed immobili ancora in attesa del solo riscatto finale;
- per 14 migliaia di euro, beni mobili ripossessati;
- per 194 migliaia di euro per beni mobili on contratti ancora da perfezionare.

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

Alla data di riferimento, la Banca non detiene attività materiali ad uso funzionale rivalutate.

11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

Alla data di riferimento, la Banca non detiene attività materiali ad uso di investimento valutate al fair value.

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

Attività/Valori	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	3.669	13.325	27.297	13.981	22.434	80.706
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(4.747)	(23.542)	(13.171)	-	(63.399)
A.2 Esistenze iniziali nette	3.669	8.578	3.755	810	495	17.307
B. Aumenti	-	2.391	7	122	16	2.536
B.1 Acquisti	-	-	3	73	4	80
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
- a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	2.391	4	49	12	2.456
C. Diminuzioni	-	764	230	350	210	1.553
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	335	230	350	210	1.125
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	428	-	-	-	428
- a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- b) conto economico	-	428	-	-	-	428
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
- a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
- a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
- b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	1	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	3.669	10.205	3.532	582	301	18.289
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
D.2 Rimanenze finali lorde	3.669	10.205	3.532	582	301	18.289
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	-	-
B. Aumenti	-	33.177
B.1 Acquisti	-	1.090
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value	-	-
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	-
B.7 Altre variazioni	-	32.087
C. Diminuzioni	-	887
C.1 Vendite	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-
C.2 Ammortamenti	-	171
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	716
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività	-	-
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	-	32.290
E. Valutazione al fair value	-	-

Sezione 12 – Attività immateriali – Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31/12/16		Totale 31/12/15	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali	353	-	841	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	353	-	841	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	353	-	841	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	353	-	841	-

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali:		Totale
		Definita	Indefinita	Definita	Indefinita	
A. Esistenze iniziali lorde	-	-	-	841	-	841
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	-	-	-
B. Aumenti	-	-	-	32	-	32
B.1 Acquisti	-	-	-	32	-	32
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	520	-	520
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	520	-	520
- Ammortamenti	-	-	-	520	-	520
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	353	-	353
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
E. Rimanenze finali lorde	-	-	-	353	-	353
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

12.3 Attività immateriali: altre informazioni

Le attività immateriali a durata limitata si riferiscono prevalentemente a software acquisito da terzi.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato in quote costanti sulla base della relativa vita utile che, per il software applicativo non supera i tre anni. Per le altre immobilizzazioni, se non meglio identificato, il periodo di ammortamento è fissato in cinque anni.

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

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	Saldi al	in contropartita al Conto Economico		in contropartita al Patrimonio Netto	
	31/12/16	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Crediti verso banche e clientela	478.691	90.569	3.797	-	-
Immobilizzazioni materiali e immateriali	-	-	-	-	-
Avviamento bilancio separato e consolidato	-	-	-	-	-
Fondi rischi e oneri	-	-	-	-	-
Fondi oneri contrattuali	-	-	-	-	-
Minor valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti	-	-	-	-	-
Fondo Trattamento Fine Rapporto	-	-	-	-	-
Perdite fiscali IRES	23.791	6.542	-	-	-
Valore della produzione netta negativo determinato da svalutazione crediti	3.344	186	-	-	-
Totale	505.826	97.297	3.797	-	-

Il dato al 31 dicembre 2015 di cui al punto “Crediti verso banche e clientela”, è stato valorizzato per 3.797 migliaia di euro per effetto della “purchase price allocation” con riferimento a quanto previsto dall’IFRS 3, par. 62, meglio e più diffusamente illustrata alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 –Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti, della presente Nota Integrativa.

Si precisa che, tra le imposte anticipate iscritte, sono state rilevate le Deferred Tax Assets (di seguito DTA) della incorporata Commercio e Finanza leasing e factoring Spa, le quali saranno trasformate in credito di imposta al momento dell’approvazione del bilancio di fine amministrazione straordinaria/presentazione della dichiarazione dei redditi della controllata per i seguenti ammontari:

Crediti verso la clientela	87.029
Perdita fiscale	6.542

13.2 Passività per imposte differite: composizione

	Saldi al 31/12/16	in contropartita al	in contropartita al
		Conto Economico	Patrimonio Netto
		31/12/16	31/12/16
Plusvalenze rateizzate			-
Immobilizzazioni materiali e immateriali	117	32	-
Avviamento			-
Beni immobili			-
Maggior valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti	5.869		245
Interessi di mora non incassati	2.497	687	-
Interessi attivi sisma Emilia Romagna DL 74/2012	3.968	1.312	-
Fondo TFR			-
Altre componenti	3.462	220	-
Totale	15.913	2.251	245

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

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Importo iniziale	3.797	-
2. Aumenti	93.645	3.797
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	3.797
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre		3.797
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	93.645	
3. Diminuzioni	145	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	145	-
a) rigiri	145	
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	-	-
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011		
b) altre		
4. Importo finale	97.297	3.797

Il dato al 31 dicembre 2015 di cui alla Voce 2.1, lettera d) altre, è stato valorizzato per 3.797 migliaia di euro per effetto della "purchase price allocation" con riferimento a quanto previsto

dall'IFRS 3, par. 62, meglio e piu' diffusamente illustrata alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 – Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti, della presente Nota Integrativa.

Si precisa che, per quanto attiene alla voce “2.3 Altri aumenti”, trattasi delle imposte anticipate iscritte nel bilancio di fine amministrazione straordinaria delle società incorporate Commercio e Finanza leasing e factoring Spa in amministrazione straordinaria, così articolate:

per crediti verso clientela	87.029
per perdite fiscali	6.543
<u>altre poste</u>	<u>73</u>
totale complessivo	93.645

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

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Importo iniziale	3.797	-
2. Aumenti	93.645	3.797
3. Diminuzioni	145	-
3.1 Rigiri	145	-
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	97.297	3.797

Il dato al 31 dicembre 2015 di cui alla Voce 2 - Aumenti, è stato valorizzato per 3.797 migliaia di euro per effetto della “purchase price allocation” con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62, meglio e piu' diffusamente illustrata alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 –Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti, della presente Nota Integrativa.

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

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Importo iniziale	4.092	-
2. Aumenti	435	4.142
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	284	373
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	284	373
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	151	3.769
3. Diminuzioni	2.276	50
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	2.276	50
a) rigiri	2.276	50
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	2.251	4.092

Si precisa che, per quanto attiene alla voce "2.3 Altri aumenti", trattasi delle imposte differite iscritte nel bilancio di fine amministrazione straordinaria delle società incorporate Commercio e Finanza leasing e factoring Spa in amministrazione straordinaria, così articolate:

per Fondo trattamento fine rapporto	53
<u>altre poste</u>	<u>98</u>
totale complessivo	151

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

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Importo iniziale	-	-
2. Aumenti	76	-
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		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	76	
3. Diminuzioni	76	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-	-
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	76	
4. Importo finale	-	-

Si precisa che, per quanto attiene alla voce "2.3 Altri aumenti", trattasi delle imposte anticipate iscritte nel bilancio di fine amministrazione straordinaria delle società incorporate Commercio e Finanza leasing e factoring Spa in amministrazione straordinaria.

Con riferimento invece alla voce "3.3 Altre diminuzioni", trattasi del rilascio della fiscalità per mancanza dei presupposti previsti dallo IAS 12. L'onere ha avuto impatto a conto economico in mancanza della corrispondente riserva.

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

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Importo iniziale	3.737	-
2. Aumenti	126	3.739
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	126	64
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	126	64
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti		3.675
3. Diminuzioni	3.618	2
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	3.618	2
a) rigiri	18	
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	3.600	2
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	245	3.737

Si precisa che, per quanto attiene alla voce "3.1.c Altre imposte differite annullate nell'esercizio", trattasi delle imposte differite annullate nell'esercizio con contropartita a conto economico, in quanto derivanti dalla cessione/rimborso di titoli presenti nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita avvenuta nel 2016 e rivalutati in sede di bilancio dell'amministrazione straordinaria di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. (ora in Liquidazione Coatta Amministrativa).

13.7 Altre informazioni

Attività fiscali correnti

La voce accoglie crediti di imposta per 237,3 milioni di euro, inclusi nel ramo acquisito in data 23 novembre 2015 e relativi per 232,4 milioni di euro alla trasformazione di imposte anticipate su rettifiche di valore su crediti operate da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. (ora in Liquidazione Coatta Amministrativa) ed al riallineamento degli avviamenti recuperabili.

Attività fiscali non iscritte

La Banca presenta, al 31 dicembre 2016, talune fattispecie per le quali non ha iscritto la relativa fiscalità differita attiva (di seguito DTA), con particolare riferimento a:

- Perdite fiscali IRES;
- Altre differenze temporanee su minori valori di attività o maggiori valori di passività.

Di seguito si riepilogano gli ammontari di DTA non iscritte in bilancio ed una sintetica descrizione delle stesse:

DTA relative a perdite fiscali	135.366
<u>DTA relative a differenze temporanee deducibili</u>	<u>40.636</u>
Totale	176.002

Con riferimento alla prima fattispecie, si precisa che la voce comprende le seguenti poste:

- Perdita fiscale del periodo di amministrazione straordinaria e risoluzione di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. (ora in Liquidazione Coatta Amministrativa);
- Perdita fiscale 2015 della Banca;
- Perdita fiscale 2016 della Banca;
- Perdite fiscali dell'incorporata Commercio e Finanza.

Si evidenzia che, in base al disposto del comma 2 dell'art. 15 del D.L. 14 febbraio 2016, n. 18, convertito, con modificazioni, nella Legge 8 aprile 2016, n. 49, le perdite fiscali IRES dell'ente sottoposto a risoluzione, pari complessivamente a 96.901 migliaia di euro, sono state portate in diminuzione del reddito dell'ente-ponte Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa. Tali perdite fiscali IRES possono essere riportate nei successivi periodi di imposta della Banca senza limitazione temporale e computate in diminuzione dei futuri redditi imponibili nella misura prevista dalla legge.

Tuttavia, analogamente a quanto indicato per la perdita fiscale prodotta dalla Banca nel 2015 e nel 2016, le DTA corrispondenti alle perdite fiscali trasferite a quest'ultima dall'ente in risoluzione, pari a 26.648 migliaia di euro, non sono state iscritte, in quanto si ritiene non sussistano le condizioni.

Per quanto riguarda la perdita fiscale prodotta ai fini IRES dalla Banca, nel periodo di imposta chiuso al 31/12/2015, per un ammontare pari ad 280.280 migliaia di euro, la stessa, ai sensi dell'art. 84 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, può essere riportata nei successivi periodi di imposta senza limitazione temporale e computata in diminuzione dei futuri redditi imponibili nella misura prevista dalla legge.

Si evidenzia che la perdita fiscale 2015 è stata rideterminata in funzione della risposta all'interpello formulato alle Autorità fiscali e relativo al trattamento fiscale da riservare al minor valore contabile dei crediti, rispetto a quello fiscale, iscritto ai sensi dell'IFRS3, che viene considerato alla stregua di quello rilevabile a fronte della svalutazione dei medesimi e pertanto deducibile fiscalmente secondo la normativa prevista dall'art. 106, comma 3, del TUIR, così come modificata dall'art. 16 del Decreto Legge n. 83 del 2015.

In particolare, tale decreto ha previsto che, con decorrenza dal periodo di imposta successivo a quello in corso al 31/12/2014, vi sia l'integrale deducibilità fiscale delle svalutazioni crediti nell'esercizio di rilevazione in bilancio. Nel caso in esame, l'Amministrazione finanziaria ha ritenuto che la Banca non debba applicare il regime transitorio che prevede la deducibilità al 75% delle svalutazioni crediti, in quanto il primo esercizio successivo al 31/12/2014 a cui si applica tale regime transitorio deve essere individuato nel periodo di imposta relativo all'ente in risoluzione. Pertanto, la Banca ha dedotto integralmente già nell'esercizio 2015 ai fini IRES sia le svalutazioni crediti imputate a conto economico che il fair value dei crediti secondo quanto previsto dall'IFRS3. Ai fini IRAP invece l'Amministrazione Finanziaria ha ritenuto tali poste deducibili solo per il 75% e per il restante 25% sottoposto a deducibilità in 10 esercizi così come disciplinato dall'art. 16 del Decreto Legge n. 83 del 2015. Le DTA nobili connesse a tali poste sono state iscritte in sede di Purchase Price Allocation.

Le DTA riferibili a tale perdita fiscale, non iscritte nel presente bilancio in quanto si ritiene non sussistano le condizioni, ammontano a 77.077 migliaia di euro, pari al 27,5% della perdita fiscale. Per entrambe le perdite fiscali sopra richiamate, in considerazione dell'operazione di fusione per incorporazione effettuata nel 2016, è stato presentato interpello disapplicativo della disposizione antielusiva prevista dall'art. 172, comma 7, del TUIR, al fine di potere considerare riportabili le perdite fiscali anche dopo l'operazione di fusione. L'interpello ha richiesto la disapplicazione della normativa antielusiva anche per le perdite fiscali riportate dalla società incorporata Commercio e Finanza ed ammontanti a 57.960 migliaia di euro, alle quali corrispondono circa 16 milioni di euro di deferred tax assets.

Con riferimento alla seconda fattispecie (DTA relative a differenze temporanee deducibili), si precisa che si tratta di differenze temporanee deducibili corrispondenti ai minori valori contabili delle attività, ovvero ai maggiori valori contabili delle passività iscritti rispetto al loro costo fiscalmente riconosciuto. Anche su tali differenze temporanee deducibili non sono state iscritte le DTA corrispondenti, pari a 40.636 migliaia di euro, in quanto si ritiene non sussistano le condizioni.

Si evidenzia che la Banca in relazione a quanto previsto dall'art. 11 del D.L. 3 maggio 2016, n. 59, ha proceduto, nei termini di legge previsti dalla richiamata normativa e dal Provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate, ad esercitare l'opzione per il mantenimento del diritto alla trasformazione delle DTA connesse con le svalutazioni dei crediti, di cui all'art. 106, comma 3 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (ai fini IRES) e art. 6 del D.Lgs. 15 dicembre 1997, n. 446 (ai fini IRAP), al fine di preservare la possibilità di trasformare le stesse in credito di imposta, secondo il regime previsto dalla normativa sopra richiamata, al ricorrere delle condizioni ivi previste.

Sezione 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 140 dell'attivo e Voce 90 del passivo

La voce non presenta rimanenze nel periodo.

Sezione 15 – Altre attività – Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
Assegni di c/c insoluti al d.i. da addebitare al cedente di cui è noto il traente	-	-
Assegni di c/c insoluti al d.i. da addebitare al cedente di cui non è noto il traente	3	72
Assegni di c/c tratti su terzi	1.882	1.634
Assegni di c/c tratti sull'azienda dichiarante	1.492	4.247
Costi in attesa di imputazione definitiva	20.357	8.292
Documenti inviati per l'incasso non addebitati: assegni negoziati	-	-
Esattorie e ricevitorie: altre partite	323	311
Esattorie e ricevitorie: c/contribuenti clienti non codificati	-	-
Altre partite in corso di lavorazione	8.847	19.904
Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati	28.858	58.185
Partite in contenzioso non da operazioni creditizie clienti codificati	2.189	2.189
Effetti propri in portafoglio	-	-
Effetti di terzi insoluti non riferibili nè al cliente, nè al rapporto	46	48
Partite viaggianti	15.276	12.915
Immobilizzazioni immateriali: migliorie su beni di terzi	98	150
Ratei e risconti non ricondotti	3.819	4.550
Cedole e titoli esigibili a vista con emittente residente	-	-
Crediti per consolidato fiscale	-	5.528
Debitori diversi per negoziazione di valute ante data di regolamento	29	171
Partite fiscali varie	11.826	16.284
Esattoria conto contribuenti	-	-
Totale	95.045	134.480

La voce accoglie, in prevalenza, la contabilizzazione di partite transitorie che sono state regolate nei giorni immediatamente successivi al 31 dicembre 2016.

PASSIVO

Sezione 1 – Debiti verso banche – Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche	10	9.607
2.1 Conti correnti e depositi liberi	-	9.600
2.2 Depositi vincolati	-	-
2.3 Finanziamenti	-	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 Altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	10	7
Totale	10	9.607
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	10	9.607
Totale Fair value	10	9.607

1.2 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti subordinati

Alla data di riferimento, la Banca non ha in essere debiti subordinati verso banche.

1.3 Dettaglio della voce “Debiti verso banche”: debiti strutturati

Alla data di riferimento, la Banca non ha in essere debiti strutturati verso banche.

1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento, la Banca non ha in essere debiti banche oggetto di copertura specifica.

1.5 Debiti per leasing finanziario

Alla data di riferimento, la Banca non ha in essere contratti di locazione finanziaria con banche.

Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Conti correnti e depositi liberi	1.663.577	1.839.463
2. Depositi vincolati	176.302	287.806
3. Finanziamenti	191.155	77.420
3.1 Pronti contro termine passivi	100.717	5.092
3.2 Altri	90.438	72.328
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	123.014	242.630
Totale	2.154.048	2.447.319
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	2.154.048	2.447.319
Fair value	2.154.048	2.447.319

Si evidenzia che la voce 3.1 –Pronti contro termine passivi- comprende, nella sua interezza, operazioni in essere con la Cassa di Compensazione e Garanzia.

Entro la voce 5 –Altri debiti- sono compresi 116.277 migliaia di euro di obbligazioni rivenienti da cartolarizzazioni proprie, non sottoscritte dall’originator Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa.

2.2 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti subordinati

Alla data di riferimento, la Banca non ha in essere debiti subordinati verso la clientela.

2.3 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti strutturati

Alla data di riferimento, la Banca non ha in essere debiti strutturati verso la clientela.

2.4 Debiti verso la clientela oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento, la Banca non ha in essere debiti verso la clientela oggetto di copertura specifica.

2.5 Debiti per leasing finanziario

Alla data di riferimento, la Banca non ha in essere contratti di locazione finanziaria con clientela.

Sezione 3 – Titoli in circolazione – Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli / Valori	Totale 31/12/16				Totale 31/12/15			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	215.903	-	-	215.903	304.931	-	-	304.931
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	215.903	-	-	215.903	304.931	-	-	304.931
2. Altri titoli	54.729	-	-	54.729	65.618	-	-	65.618
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	54.729	-	-	54.729	65.618	-	-	65.618
Totale	270.632	-	-	270.632	370.549	-	-	370.549

Alla voce trova evidenza la raccolta rappresentata da titoli, che comprende obbligazioni e certificati di deposito, il cui valore di bilancio è determinato con il criterio del costo ammortizzato, comprensivo quindi dei ratei maturati. La raccolta complessiva è evidenziata al netto dei titoli riacquistati.

La voce “A.2.2 Altri titoli: altri” è composta esclusivamente da certificati di deposito, e relativi ratei maturati

Si evidenzia che sono in essere 125 milioni di euro, emessi nel marzo 2012 dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e scadenti nel marzo del 2017, di un prestito obbligazionario garantito dallo Stato (D.L. 6/12/2011, n. 201, convertito da Legge 22/12/2011 n. 214).

Il dato al 31 dicembre 2015 di cui al punto A Titoli, 1.2 Obbligazioni altre, è stato incrementato di 9.478 migliaia di euro per effetto della “purchase price allocation” con riferimento a quanto previsto dall’IFRS 3, par. 62, meglio e più diffusamente illustrata alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 –Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti, della presente Nota Integrativa.

3.2 Dettaglio della voce 30 “Titoli in circolazione”: titoli subordinati

La Banca non ha in essere titoli subordinati

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

La Banca non ha in essere titoli oggetto di copertura specifica

Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/16					Totale 31/12/15				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	1.855	-	-	-	-	6	3.395	-	-
1.1 Di negoziazione	-	1.855	-	-	-	-	6	3.395	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	1.855	-	-	-	-	6	3.395	-	-
Totale (A+B)	-	1.855	-	-	-	-	6	3.395	-	-

Legenda:

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Il valore relativo ai derivati finanziari di cui al livello 2 di fair value fa riferimento a marginali posizioni in contratti a termine su valute, utili a permettere l'operatività valutaria della clientela ai fini commerciali.

Quanto appostato al livello 3 di fair value si sostanzia in un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale a maggior garanzia di due operazioni di cartolarizzazione.

Alla scadenza periodica cedolare, la Cassa liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo. Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa, il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

Non sussistendo gli elementi di "derecognition" del rischio creditizio sottostante i portafogli cartolarizzati, la Cassa ha recepito contabilmente nel proprio bilancio separato anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzati dal veicolo per entrambe le cartolarizzazioni. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato le strutture giuridiche poste in essere dai veicoli,

ric conducendo alla Cassa anche i prestiti obbligazionari emessi e non trattenuti e gli strumenti derivati detenuti che, quindi, vengono proposti, sia nella presente voce del passivo, oltre che nella voce 20 dell'attivo –Attività finanziarie detenute per la negoziazione- sostanzialmente per un identico valore.

4.2 Dettaglio della voce 40 “Passività finanziarie di negoziazione”: passività subordinate

Alla data di riferimento, la Banca non ha in essere passività finanziarie di negoziazione subordinate.

4.3 Dettaglio della voce 40 “Passività finanziarie di negoziazione”: debiti strutturati

Alla data di riferimento, la Banca non ha in essere, tra le passività finanziarie di negoziazione, debiti strutturati.

Sezione 5 – Passività finanziarie valutate al fair value – Voce 50

La voce non presenta rimanenze nel periodo.

Sezione 6 – Derivati di copertura – Voce 60

La voce non presenta rimanenze nel periodo.

Sezione 7 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 70

La voce non presenta rimanenze nel periodo.

Sezione 8 – Passività fiscali – Voce 80

La composizione e la movimentazione dell'esercizio delle passività fiscali sono fornite nella Sezione 13 dell'Attivo unitamente alle informazioni relative alle attività per imposte anticipate.

Sezione 9 – Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90

La voce non presenta rimanenze nel periodo.

Sezione 10 – Altre passività – Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
Partite viaggianti tra filiali italiane	5.236	1.117
Acconti versati su crediti a scadere	152	1.481
Partite derivanti dal servizio riscossione tributi	133	126
Importi da versare al fisco	4.503	3.798
Somme a disposizione della clientela	39.069	32.256
Partite in corso di lavorazione	47.198	40.000
Effetti di terzi: differenza tra conto cedenti e conto portafoglio	22.334	32.509
Partite creditorie per valuta di regolamento	141	369
Partite definitive non imputabili ad - Altre voci	9.369	7.424
Ratei e risconti passivi non ricondotti	608	1.251
Fondo svalutazione collettiva crediti di firma	10.229	11.908
Debito verso Fondo Nazionale di Risoluzione	25.392	22.794
Totale	164.364	155.033

La voce accoglie, in prevalenza, la contabilizzazione di partite transitorie che sono state regolate nei giorni immediatamente successivi al 31 dicembre 2016.

Risulta inoltre iscritto in questa voce un importo di 20.472 migliaia di euro ricevuti dalla controllata Banca Farnese in liquidazione, a titolo di anticipo sulla liquidazione finale per un importo di Euro 5,80 per ciascuna delle 3.529.683 azioni di proprietà.

Nella voce è ricompresa la passività di 11.016 migliaia di euro relativa al personale che, in base agli accordi del 6/8/2012, del 27/11/2014 e del 16/07/2015, è rientrato nel Fondo Esuberi. Posto che il principio contabile 19R prevede che, qualora i benefici del piano di incentivo rappresentino un miglioramento delle prestazioni assicurate dal trattamento previsto successivamente al rapporto di lavoro, si dovranno applicare le regole previste per la categoria dei post employment benefits, la passività è stata valutata da un attuario indipendente il quale ha fatto riferimento, come tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale, all'interest rate swap avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione, rilevato al 10/12/2016 e pari allo 0,0%. Le tabelle di mortalità ISTAT 2010 sono state ridotte del 30%. Da ultimo, si segnala che, a fronte di un costo attualizzato di 11.016 migliaia di euro iscritte in bilancio, corrisponde un costo residuo totale di 11.083 migliaia di euro.

Le Altre passività includono, per un importo di 25.392 milioni di euro, il debito verso il Fondo Nazionale di Risoluzione, iscritto a seguito della valutazione condotta dall'esperto indipendente - ai sensi degli articoli 24 e 25 del D.Lgs. 180/2015 - sulle poste patrimoniali della banca e della ex controllata CFLF per effetto dei provvedimenti di risoluzione.

Il dato al 31 dicembre 2015 di cui alla voce "somme a disposizioni della clientela" è stato incrementato di 684 migliaia di euro per effetto della "purchase price allocation" con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62, meglio e più diffusamente illustrata alla Parte A - Politiche contabili-, A.1 - Parte generale, Sezione 4 - Altri aspetti, della presente Nota Integrativa.

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

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
A. Esistenze iniziali	15.047	-
B. Aumenti	1.520	15.345
B.1 Accantonamento dell'esercizio	585	27
B.2 Altre variazioni	935	15.318
C. Diminuzioni	1.481	298
C.1 Liquidazioni effettuate	1.425	44
C.2 Altre variazioni	56	254
D. Rimanenze finali	15.086	15.047

11.2 Altre informazioni

Premessa

Oggetto della presente voce è il “piano a benefici definiti” successivo alla fine del rapporto di lavoro dei dipendenti rimasto in azienda alla data del 31.12.2007, in base al quale la Banca non versa contributi fissati ad un fondo (cfr. “piani a contribuzione definita) e per il quale non avrà un’obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi se il fondo non disponesse di attività sufficienti a pagare tutti i benefici per i dipendenti relativi all’attività lavorativa.

I valori espressi in bilancio sono stati asseverati dalla relazione attuariale della società esterna, autonoma e indipendente.

Come previsto dal § 135 dello IAS 19 “Benefici per i dipendenti” vengono di seguito illustrate:

- le caratteristiche dei piani a benefici definiti e dei rischi correlati a cui il piano espone la Banca;
- metodologia adottata per la valutazione attuariale;
- descrizione degli importi iscritti in Bilancio e collegati al piano con la riconciliazione dei saldi di apertura e di chiusura;
- l’analisi di sensitività alla fine dell’esercizio mostrano gli effetti che ci sarebbero stati sull’obbligazione a benefici definiti a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali e altre informazioni aggiuntive.

Caratteristiche del piano oggetto di valutazione

Il Trattamento di Fine Rapporto (di seguito TFR), disciplinato dall’art. 2120 del codice civile italiano, è un diritto del lavoratore al momento della cessazione del rapporto di lavoro subordinato. Per la quantificazione dell’indennità dovuta dal datore di lavoro occorre calcolare, per ciascun anno di servizio, una quota dividendo per 13,5 l’importo della retribuzione valida ai fini TFR dovuta per l’anno stesso.

Dalla quota così ottenuta è sottratto lo 0,5% utilizzato per finanziare l’aumento della contribuzione del Fondo Pensioni Lavoratori Dipendenti come previsto dall’art. 3 della L. 297/1982; è anche sottratta la quota eventuale che il lavoratore ha deciso di destinare al Fondo Pensione negoziale.

Il TFR, con esclusione della quota maturata nell’anno, è incrementato su base composta al 31 dicembre di ogni anno, mediante l’applicazione di un tasso costituito dall’1,50% in misura fissa e dal 75% del tasso di inflazione rilevato dall’ISTAT rispetto al mese di dicembre dell’anno

precedente. Dal 1 Gennaio 2015 in base alla Legge del 23.12.2015 n.190 comma 623 l'aliquota relativa all'imposta sostitutiva sarà pari al 17%.

La normativa prevede, inoltre, la possibilità di richiedere una anticipazione parziale del TFR maturato quando il rapporto di lavoro è ancora in corso.

Tale anticipazione può essere richiesta dai dipendenti che abbiano maturato almeno 8 anni di servizio in azienda e la sua misura è pari al massimo al 70% del trattamento di fine rapporto accumulato alla data di richiesta; l'anticipo può essere ottenuto una sola volta nel corso del rapporto di lavoro a fronte di motivi ben individuati (acquisto prima casa, cure mediche, ...). Condizioni di miglior favore possono essere previste dai contratti collettivi o da patti individuali.

Secondo la normativa italiana, il TFR è iscritto in bilancio per un controvalore pari a quanto maturato da ciascun dipendente alla data del bilancio stesso.

Ciò che viene accantonato corrisponde quindi all'importo che dovrebbe essere versato ai dipendenti, nell'ipotesi in cui tutti risolvano il contratto di lavoro a tale data.

Con l'introduzione del D.Lgs. n. 124/93 è stata prevista la possibilità di destinare quote di TFR per il finanziamento della previdenza complementare. In tale ambito la legge finanziaria 2007 ha anticipato al 2007 la decorrenza della nuova normativa sulla Previdenza Complementare prevista dal D.Lgs. n. 252 del 5.12.2005 attuando la Riforma Previdenziale ivi prevista.

Tale riforma prevede, inter alia, che a partire dal 1 Gennaio 2007 l'accantonamento annuo dei partecipanti che hanno deciso di non destinare tale accantonamento ad un fondo pensione è trasferito, per le Società con in media almeno 50 dipendenti nel corso del 2006, ad un Fondo di Tesoreria speciale costituito presso l'INPS. L'obbligazione relativa a tale quota di prestazione viene interamente trasferita al fondo.

In aggiunta, il 19 Marzo 2015 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il D.P.C.M. del 20 febbraio 2015, n. 29, nell'ambito del quale sono riportate le norme attuative delle disposizioni in materia di liquidazione del TFR come parte integrante della retribuzione per il periodo di paga decorrente da marzo 2015 a giugno 2018, come previsto dalla Legge 190 del 23 dicembre 2014 (cosiddetta "Legge di stabilità 2015").

Tale decreto consente ad ogni dipendente di richiedere la quota integrativa della retribuzione (Q.U.I.R.) pari alla quota maturanda di cui all'articolo 2120 del Codice civile al netto del contributo di cui all'articolo 3, della L. n. 297/1982, erogato tramite liquidazione diretta mensile. Un volta effettuata la scelta questa è irrevocabile fino al 30 Giugno 2018.

L'opzione può essere esercitata anche in caso di conferimento del TFR maturando alle forme pensionistiche complementari di cui al D.Lgs. n. 252/2005. In tal caso, nel corso del periodo di durata della predetta opzione, la partecipazione del lavoratore dipendente alla forma pensionistica complementare prosegue senza soluzione di continuità sulla base della posizione individuale maturata nell'ambito della forma pensionistica medesima nonché della eventuale contribuzione a suo carico e/o a carico del datore di lavoro.

Nel caso il cui dipendente scelga di disporre della Q.U.I.R., il TFR si incrementerà solo della rivalutazione per tutto il periodo di corresponsione della stessa.

Successivamente al 30 Giugno 2018, le modalità di accantonamento annuo del TFR saranno quelle indicate dalle normative previgenti.

Metodologia valutativa adottata

La valutazione attuariale del TFR, effettuata a gruppo chiuso, è realizzata in base alla metodologia dei “benefici maturati” mediante il criterio “Projected Unit Credit”(PUC) come previsto ai paragrafi 67-69 dello IAS 19.

La metodologia di calcolo adottata può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione fino all’epoca aleatoria di corresponsione per ciascun dipendente del TFR già accantonato alla data di opzione e rivalutato alla data di valutazione;
- proiezione per ciascun dipendente in forza alla data di valutazione, del TFR già accantonato e delle future quote di TFR che verranno maturate dal 30.06.2018 fino all’epoca aleatoria di corresponsione, proiettando le retribuzioni del lavoratore;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR di cui sopra che dovranno essere effettuati dalla Società in caso di uscita del dipendente causa licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento, nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato;
- riproporzionamento, per ciascun dipendente, delle prestazioni probabilizzate ed attualizzate in base all’anzianità maturata alla data di valutazione rispetto a quella complessiva corrispondente alla data aleatoria di liquidazione.

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all’esperienza diretta della Società, per le altre si è tenuto conto della best practice di riferimento.

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

- tasso annuo di attualizzazione: 2,30%
- tasso annuo di inflazione: 1,50%
- tasso annuo di incremento TFR: 2,625%
- tasso annuo di incremento salariale Dirigenti: 1,75%
- Quadri: 0,75%
- Impiegati: 0,25%

Circa il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell’obbligazione, esso è stato determinato, coerentemente con il par. 78 dello IAS 19, con riferimento all’indice IBoxx Eurozone Corporate A nel mese della valutazione; a tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

Il tasso annuo di incremento del TFR, come previsto dall’art. 2120 del Codice Civile, è pari al 75% dell’inflazione, più 1,5 punti percentuali.

Le basi tecniche demografiche utilizzate sono le seguenti:

- Decesso: Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato
- Inabilità: Tavole INPS distinte per età e sesso
- Pensionamento 100% al raggiungimento dei requisiti AGO

Le frequenze annue di turnover e anticipazione TFR sono state desunte dalle esperienze storiche del Gruppo Carife e dalle frequenze scaturenti dall’esperienza dell’attuario esterno su un rilevante numero di aziende analoghe. Esse sono state considerate:

- per gli anticipi: 3,50%
- per il turnover annuo: 1,00%.

Circa la natura degli importi iscritti in Bilancio e collegati al piano, essi vengono espressi dallo schema qui sotto riportato:

Descrizione	Valore
Saldo iniziale al 01/01/2016	15 047
Interessi	340
Benefici pagati	(1 425)
Transfer in/(out)	878
Utili/perdite attuariali	246
Saldo finale al 31/12/2016	15 086

La riconciliazione tra la valutazione IAS 19 Revised ed il Fondo Trattamento di Fine Rapporto Civile al 31/12/2016 è di seguito descritta:

Trattamento di Fine Rapporto al 31/12/2016	15.086
<u>Trattamento di Fine Rapporto civile al 31/12/2016</u>	<u>14.463</u>
Surplus/(Deficit)	(623)

Analisi di sensitività:

Variazione delle ipotesi	Valore	scost. ass.	scost. %
Fondo TFR valore di bilancio	15 086		
+1% sul tasso di turnover	15 051	+35	+ 0,07 %
-1% sul tasso di turnover	15 124	-38	- 0,08 %
+1/4% sul tasso annuo di inflazione	15 264	-178	- 1,22 %
-1/4% sul tasso annuo di inflazione	14 910	+176	+ 1,20 %
+1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	14 805	+281	+ 1,91 %
-1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	15 375	-289	- 1,97 %

Altre informazioni aggiuntive:

- a) il contributo per l'esercizio successivo è nullo;
- b) la durata media finanziaria (duration) del piano è pari a 10 anni;
- c) le erogazioni previste nei prossimi cinque anni sono le seguenti:

Erogazioni previste in anni	Importo
1	1.483
2	809
3	646
4	965
5	1.261

Sezione 12 – Fondi per rischi ed oneri – Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Fondi di quiescenza aziendali	7.562	7.980
2. Altri fondi per rischi e oneri	86.585	149.590
2.1 controversie legali	17.774	16.246
2.2 oneri per il personale	53.443	8.706
2.3 altri	15.368	124.638
Totale	94.147	157.570

La voce 2-Altri fondi per rischi e oneri- è più compiutamente dettagliata al successivo paragrafo 12.4. In particolare si segnala la voce 2.2-oneri per il personale, che accoglie un fondo di 52.859 migliaia di euro costituito in forza di un accordo sindacale del 31 dicembre 2016 e volto alla riduzione degli organici del Gruppo come meglio specificato al seguente paragrafo 12.4-lettera e.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	7.980	149.590	157.570
B. Aumenti	541	67.649	68.190
B.1 Accantonamento dell'esercizio	134	57.396	57.530
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	406	-	406
B.4 Altre variazioni	1	10.253	10.254
C. Diminuzioni	959	130.654	131.613
C.1 Utilizzo nell'esercizio	959	130.654	131.613
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	-
D. Rimanenze finali	7.562	86.585	94.147

La voce B.1-Accantonamento dell'esercizio-Altri fondi comprende la costituzione del fondo di 52.859 migliaia di euro volto alla riduzione degli organici del Gruppo come meglio specificato al seguente paragrafo 12.4-lettera e.

La voce C.1-Utilizzo nell'esercizio-Altri fondi, rileva, tra l'altro, il rilascio di fondi per 101,8 milioni di euro costituiti nel bilancio 2015 per l'adeguamento al prezzo di cessione a REV-Gestione Crediti Spa delle sofferenze della controllata Commercio & Finanza Spa in A.S., dopo la sua incorporazione in Carife.

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei relativi rischi

La banca mantiene nel proprio bilancio due fondi di previdenza interni a prestazione definita a favore del personale in quiescenza, uno per il ramo credito e uno per il ramo esattoriale, integrativi delle prestazioni dell'INPS e per talune ipotesi sostitutivi dell'INPS.

Gli stessi sono privi di autonomia giuridico-patrimoniale e rientrano quale debito dell'azienda verso gli iscritti nel complessivo patrimoniale aziendale.

I relativi regolamenti sono stabiliti tramite accordo aziendale e prevedono che le modalità di finanziamento siano a carico della Cassa nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente. Sui fondi viene effettuata annualmente una valutazione attuariale con un metodo basato su sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate, la copertura piena delle prestazioni da erogare.

Gli iscritti ai fondi risultano essere 137:

- per il ramo credito: 116 (n. 67 diretti e n. 49 superstiti), di cui 68 maschi e 48 femmine;
- per il ramo esattoria: 14 (n. 5 diretti e n. 9 superstiti), di cui 3 maschi e 11 femmine.

2. Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definitivi e dei diritti di rimborso

Lo schema seguente espone la movimentazione del fondo nel periodo:

Descrizione	Valore
Saldo iniziale al 01/01/2016	7 980
Interessi	134
Benefici pagati	(958)
Utili/perdite attuariali	406
Saldo finale al 31/12/2016	7 562

3. Informazioni sul fair value delle attività a servizio del piano

Non vi sono specifiche attività poste a servizio del piano

4. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

I fondi vengono sottoposti a verifiche attuali puntuali il 31/12 e ricorrenti al 30/06. L'ultima valutazione è riferita al 31/12/2016.

Il sistema tecnico-finanziario di gestione adottato è quello della capitalizzazione completa. Mediante tale sistema vengono seguiti anno per anno il gruppo dei pensionati fino alla loro estinzione. Una tale metodologia prevede la costituzione di riserve tali da garantire il pagamento delle prestazioni dovute sino all'eliminazione della collettività interessata qualora, ovviamente, lo scenario di ipotesi adottata per le elaborazioni sia quello che effettivamente si verificherà.

Sono state adottate le seguenti ipotesi demografiche ed economiche-finanziarie:

- per le probabilità di morte del personale in pensione sono state utilizzate le tavole RG48, elaborata e pubblicata dalla Ragioneria Generale dello Stato, ridotta del 30%, distinte per sesso;
- per le probabilità di lasciare famiglia quelle, distinte per sesso, pubblicate nel modello INPS per le proiezioni al 2011 aggiornate;
- per quanto attiene il tasso di attualizzazione, i tassi di inflazione ed i tassi annui di rivalutazione, si sono adottati i seguenti:
 - tasso annuo di attualizzazione: 1,21%
 - tasso annuo di inflazione: 1,50%
 - tasso annuo medio di incremento delle pensioni integrative: 90% dell'inflazione

5. Informazioni su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari

Per quanto concerne l'analisi di sensitività, è stato determinato il valore della passività IAS a seguito dell'aumento e della riduzione del tasso annuo di attualizzazione e del tasso annuo di inflazione rispettivamente dello 0,25%. Di seguito gli esiti:

Variazione delle ipotesi	Valore	scost. ass.	scost. %
Fondo Quiescenza valore di bilancio	7 562		
+1/4% sul tasso annuo di inflazione	7 429	+133	+ 1,75 %
-1/4% sul tasso annuo di inflazione	7 700	-138	- 1,81 %
+1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	7 563	-1	- 0,02 %
-1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	7 561	+1	+ 0,02 %

La durata media finanziaria (duration) del piano è pari a 7,9 anni

6. Piani relativi a più datori di lavoro

La fattispecie non è presente

7. Piani a benefici definiti che condividono i rischi tra entità sotto controllo comune

La fattispecie non è presente

12.4 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

Gli “altri fondi” sono distinti in:

- a) cause con rischio di sopravvenienza passiva (revocatorie, anatocismo, titoli, etc.), per le quali il rischio di soccombenza è stato valutato dai legali della banca come “probabile” per 15.868 migliaia di euro;
- b) cause con rischio di soccombenza valutato dai legali della banca come “possibile” per 9.220 migliaia di euro (rilevato alla data di acquisizione in applicazione del principio contabile IFRS 3);
- b) rischi per spese legali riferite a posizioni di cui alla ex controllata Commercio & Finanza leasing & factoring per 5.864 migliaia di euro;
- c) altri rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione dell'ex società di riscossione tributi Sifer Spa per 2.189 migliaia di euro;
- d) il fondo ferie non godute al 31/12/2016 per il personale dipendente, pari a 230 migliaia di euro;
- e) l'ammontare della “banca ore” del personale dipendente maturata ma non goduta per 355 migliaia di euro;
- e) un fondo di 52.859 migliaia di euro in forza di un accordo sindacale del 31/12/2016 volto alla riduzione degli organici del Gruppo attraverso:
 - prestazioni straordinarie del Fondo di Solidarietà per 19.565 migliaia di euro, che ha interessato novantotto dipendenti;
 - risoluzione consensuale incentivata per 8.912 migliaia di euro, che ha coinvolto sessantaquattro dipendenti;
 - adesione alla sezione emergenziale con incentivo per la non opposizione al licenziament per 24.381 migliaia di euro, cha ha interessato centosettantadue dipendenti.;

Per le somme stanziare, l'elemento temporale del regolamento finanziario o non è significativo o la data di impegno delle risorse non è attendibilmente stimabile.

Si è considerato l'effetto attualizzativo solo per l'importo di 19.565 migliaia di euro di cui al punto e), prima alinea. In argomento, a maggior trasparenza, si evidenzia che:

- l'impatto dell'attualizzazione è pari a 245 migliaia di euro;
- il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato determinato, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, con riferimento all'Interest Rate Swap avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione rilevato al 31 dicembre 2016 ed è pari allo 0,00%;
- tabelle di mortalità ISTAT 2010 ridotte del 30%

In maggior sintesi, la tabella sottostante esplica la composizione della voce:

Descrizione	31/12/16	31/12/15
per vertenze legali Carife con grado rischio probabile	15.868	14.057
per vertenze legali Carife con grado rischio possibile	9.220	12.123
per spese legali ex CFLF	5.864	0
per contenzioso per ex gestione riscossione tributi	2.189	2.189
per ferie del Personale maturate ma non godute	230	206
per "banca ore" del Personale maturate ma non godute	355	0
per oneri fondo solidarietà del Personale per esuberanti	52.859	8.500
a fronte futuri oneri di ristrutturazione	0	4.504
a fronte rettifiche valore crediti dubbi controllata Commercio & Finanza in a.s.	0	101.844
a fronte svalutazioni immobili controllata Commercio & Finanza in a.s.	0	6.167
Totale voce "Altri fondi"	86.585	149.590

Sezione 13 - Azioni rimborsabili - voce 140

In Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara non esiste la tipologia di azioni in oggetto.

Sezione 14 - Il patrimonio dell'impresa - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
A. Capitale		
A.1 Azioni ordinarie	191.000	191.000
A.2 Azioni di risparmio	-	-
A.3 Azioni privilegiate	-	-
A.4 Azioni altre	-	-
B. Azioni proprie		
B.1 Azioni ordinarie	-	-
B.2 Azioni di risparmio	-	-
B.3 Azioni privilegiate	-	-
B.4 Azioni altre	-	-

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	191.000.000	-
- interamente liberate	191.000.000	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	-	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	-	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	191.000.000	-
- interamente liberate	191.000.000	-
- non interamente liberate	-	-

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato ed è rappresentato da azioni ordinarie.

Al 31 dicembre 2016 non erano presenti in portafoglio "azioni proprie".

La Banca non ha piani di remunerazione del proprio personale e/o management poggiati su proprie Azioni.

14.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale ammonta a Euro 191.000.000, ripartito in n. 10.000.000 di azioni, prive di valore nominale, interamente sottoscritte alla data di riferimento dal Fondo Nazionale di Risoluzione. Per maggiori informazioni sulla dinamica del capitale sociale si rimanda al par. "Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio" nella Sez. 3 della Parte A della presente Nota Integrativa.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Non sono presenti riserve di utili incluse nel patrimonio netto della banca.

E' invece da considerare il riporto a nuovo della perdita d'esercizio dell'anno 2015, ammontante a 30.345 migliaia di euro, oltre agli effetti della purchase price allocation, con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62, pari a 6.365 migliaia di euro, meglio e piu' diffusamente illustrati alla Parte A -Politiche contabili-, A.1 -Parte generale, Sezione 4 - Altri aspetti, della presente Nota Integrativa ed al successivo paragrafo 14.6 -Altre informazioni.

14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

In Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara non sono presenti tipologie della specie.

14.6 Altre informazioni

Al 31 dicembre 2016 sono presenti riserve da valutazione. Ricadono in tali riserve gli ulteriori effetti generati dall'applicazione dei principi IAS/IFRS destinati a modificarsi nel tempo ed a confluire a conto economico al momento del realizzo o estinzione delle corrispondenti attività e passività. Si tratta della valutazione delle attività disponibili per la vendita, della valutazione dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari, della riserva connessa agli utili/perdite attuariali su piani a benefici definiti e delle leggi speciali di rivalutazione.

Nello specifico, in Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara sono presenti:

+343 migliaia di euro:	Riserva <u>positiva</u> da valutazione di Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS): comprende gli utili e le perdite non realizzati (al netto delle imposte) delle attività finanziarie classificate nella categoria "disponibili per la vendita", ai sensi dello IAS 39. Gli utili e le perdite sono trasferiti dalla riserva di fair value al conto economico al momento della dismissione dell'attività finanziaria oppure in caso di perdita durevole di valore. In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 6 comma 5 del D.Lgs. 38/2005, la riserva da valutazione AFS potrà essere utilizzata per la copertura delle perdite solo dopo aver utilizzato tutte le riserve di utili disponibili e la riserva legale;
-389 migliaia di euro	Riserva <u>negativa</u> da Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti: comprende gli utili/perdite attuariali, derivanti dalla modifica di alcune delle ipotesi attuariali rispetto all'inizio dell'esercizio.

Ad esito del completamento del processo di "Purchase Price Allocation" nell'arco dei 12 mesi concessi dal principio IFRS 3, sono emersi dei differenziali con un impatto sul conto economico e, quindi, sul patrimonio netto del 2015, pari complessivamente a 6.365 migliaia di euro, iscritta come riserva negativa di patrimonio netto, come qui di seguito riportato:

Impatti Purchase Price Allocation al 23 novembre 2015

Aggregato considerato	Voce di Bilancio interessata	Importo €/1000
Risposta interpello ordinario su applicabilità regime neutralità fiscale operazione trasferimento compendio aziendale bancario e possibilità di applicare la disciplina IRES ed IRAP alle svalutazioni su crediti verso la clientela	Voce 130/b Attivo Patrimoniale: Attività fiscali, di cui anticipate	3.797
Valore attuale maggiore onerosità contratti di affitto	Voce 100 Passivo Patrimoniale: Altre passività	684
Fair value prestiti obbligazionari a tasso fisso	Voce 30 Passivo Patrimoniale: Titoli in circolazione	10.053
Sbilancio iscritto come Avviamento	Voce 120 Attivo Patrimoniale: Attività Immateriali	6.940

con le seguenti conseguenze sul conto economico al 31 dicembre 2016

Aggregato considerato	Voce di Bilancio interessata	Importo €/1000
Impairment negativo avviamento generato da Purchase Price Allocation	Voce 230 Conto Economico: Rettifiche di valore dell'avviamento	-6.940
Interessi adeguamento al fair value titoli obbligazionari a tasso fisso	Voce 10 Conto Economico: Interessi attivi e proventi assimilati	+575
Impatto negativo al risultato dell'esercizio e conseguente componente negativa di patrimonio netto		-6.365

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31/12/16	Importo 31/12/15
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	18.082	12.039
a) Banche	15.439	7.692
b) Clientela	2.643	4.347
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	47.417	71.341
a) Banche	3.845	3.845
b) Clientela	43.572	67.496
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	141.218	127.797
a) Banche	-	53
i) a utilizzo certo	-	53
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	141.218	127.744
i) a utilizzo certo	1.101	797
ii) a utilizzo incerto	140.117	126.947
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
Totale	206.717	211.177

2. Attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31/12/16	Importo 31/12/15
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	100
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	160.263	68.620
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-

3. Informazioni sul leasing operativo

L'attività non è prevista in Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo 31/12/16
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) acquisti	
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) vendite	
1. regolate	-
2. non regolate	-
2. Gestioni di portafogli	
a) Individuali	359.156
b) Collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	44
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	61.783
2. altri titoli	854.182
c) titoli di terzi depositati presso terzi	815.250
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	240.686
4. Altre operazioni	-

Parte C – Informazioni sul Conto Economico

Preliminarmente, occorre tener presente che i dati al 31 dicembre 2016 non sono comparabili con i corrispondenti valori espressi alla data del 31 dicembre 2015, in quanto questi ultimi fanno riferimento ad un orizzonte temporale di soli trentanove giorni e l'esercizio 2016 include gli effetti della fusione con Commercio & Finanza.

Sezione 1 – Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	217	-	-	217	38
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	3	16	-	19	4
5. Crediti verso clientela	-	49.085	-	49.085	5.108
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
8. Altre attività	-	-	5.397	5.397	577
Totale	220	49.101	5.397	54.718	5.727

Il dato al 31 dicembre 2015 è stato incrementato di 575 migliaia di euro per effetto della “purchase price allocation” con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62, meglio e più diffusamente illustrata alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 –Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

La Banca non ha in essere operazioni di copertura che generano interessi attivi

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci	31/12/16	31/12/15
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	25	1

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Voci	31/12/16	31/12/15
Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario	3.550	-

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Debiti verso banche centrali	(72)	-	-	(72)	(39)
2. Debiti verso banche	(1.086)	-	-	(1.086)	(96)
3. Debiti verso clientela	(17.739)	-	-	(17.739)	(1.826)
4. Titoli in circolazione	-	(9.618)	-	(9.618)	(1.279)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale	(18.897)	(9.618)	-	(28.515)	(3.240)

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

La Banca non ha in essere operazioni di copertura che generano interessi passivi

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Voci	31/12/16	31/12/15
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	(303)	(23)

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

Voci	31/12/16	31/12/15
Interessi passivi su operazioni di leasing finanziario	(5)	(1)

Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
a) garanzie rilasciate	437	55
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	11.514	1.236
1. negoziazione di strumenti finanziari	169	26
2. negoziazione di valute	11	1
3. gestioni di portafogli	4.055	505
3.1. individuali	4.055	505
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	272	30
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	4.739	467
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	603	101
8. attività di consulenza	-	-
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	1.665	106
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	1.665	106
9.3 altri prodotti	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	6.357	991
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	190	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	7.277	-
j) altri servizi	5.488	1.542
Totale	31.263	3.824

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
a) presso propri sportelli		
1. gestione di portafogli	492	110
2. collocamento di titoli	1.456	198
3. servizi e prodotti di terzi	1.665	106
b) offerta fuori sede		
1. gestione di portafogli	3.563	395
2. collocamento di titoli	3.283	269
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi		
1. gestione di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale	
	31/12/16	31/12/15
a) garanzie ricevute	(15)	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.449)	(229)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(59)	(9)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	(1.287)	(205)
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	(1.287)	(205)
4. custodia e amministrazione di titoli	(103)	(15)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(829)	(106)
e) altri servizi	(1.448)	(151)
Totale	(3.741)	(486)

Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 31/12/16		Totale 31/12/15	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.509	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	-	-	-
Totale	4.509	-	-	-

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

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)] 31/12/16
1. Attività finanziarie di negoziazione	5	202	-	-	207
1.1 Titoli di debito	-	17	-	-	17
1.2 Titoli di capitale	5	-	-	-	5
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	185	-	-	185
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	-
4. Strumenti derivati	1.463	-	(1.467)	(109)	(116)
4.1 Derivati finanziari:	1.463	-	(1.467)	(109)	(116)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	1.463	-	(1.467)	(109)	(113)
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	-	-	-	-	(3)
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	1.468	202	(1.467)	(112)	91

Sezione 5 – Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

La Banca non ha in essere operazioni di copertura che generano componenti economiche.

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

6.1 Utile (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/16			Totale 31/12/15		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	1	(764)	(763)	1	(81)	(80)
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	879	(257)	622	-	-	-
3.1 Titoli di debito	686	(257)	429	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	193	-	193	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	880	(1.021)	(141)	1	(81)	(80)
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	1	1	-	-	-
3. Titoli in circolazione	1.164	(1)	1.163	1.178	-	1.178
Totale passività	1.164	-	1.164	1.178	-	1.178

Sezione 7 – Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate a fair value - Voce 110

Non sussistono componenti economiche della fattispecie.

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

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti: composizione

	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale	
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		31/12/16	31/12/15
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela									
Crediti deteriorati acquistati									
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti									
- Finanziamenti	(1.649)	(405.683)	-	3.181	149.490	-	95	(254.566)	(141)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(1.649)	(405.683)	-	3.181	149.490	-	95	(254.566)	(141)

La voce “rettifiche di valore specifiche – Altre” comprende l’importo di Euro 227,39 milioni, quale perdita derivante dal disavanzo della fusione della controllata Commercio e Finanza, come ampiamente illustrato nella parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda.

La voce “riprese di valore specifiche – B” comprende l’importo di Euro 4,8 milioni, quale sopravvenienza attiva derivante dall’azzeramento del prestito obbligazionario emesso da Commercio e Finanza, come illustrato nella parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda.

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(7.068)	-	-	(7.068)	-
C. Quote OICR	-	-	-	-	-	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(7.068)	-	-	(7.068)	-

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale	
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		31/12/16	31/12/15
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	840	-	840	1.680	16
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	-	-	-	840	-	840	1.680	16

Sezione 9 – Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1) Personale dipendente	(107.191)	(5.357)
a) salari e stipendi	(37.657)	(3.753)
b) oneri sociali	(10.359)	(1.016)
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(385)	(30)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(134)	(12)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(134)	(12)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(3.756)	(354)
- a contribuzione definita	(3.756)	(354)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(54.900)	(192)
2) Altro personale in attività	(52)	-
3) Amministratori e sindaci	(664)	(72)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	390	35
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(64)	(10)
Totale	(107.581)	(5.404)

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1) Personale dipendente	852	852
a) dirigenti	15	16
b) quadri direttivi	302	300
c) restante personale dipendente	536	536
2) Altro personale	-	-
Totale	852	852

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: costi e ricavi

L'accantonamento dell'esercizio ammonta a 134 migliaia di euro ed è totalmente imputabile all'interest cost che la Banca sostiene per il fondo integrativo di pensione.

Gli utili attuariali per complessivi 406 migliaia di euro derivanti sia dall'esperienza osservata (106 migliaia di euro), che da cambio di ipotesi finanziarie (300 migliaia di euro), sono iscritti nelle riserve da valutazione di patrimonio al netto della relativa fiscalità.

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

La seguente tabella fornisce il dettaglio della Voce 1.i della precedente tabella 9.1 "Spese per il personale":

Voce	31/12/2016	31/12/2015
Rimborsi spese trasferta	(122)	(1)
Buoni pasto	(661)	(64)
Premi assicurativi	(1.044)	(105)
Formazione	(80)	(5)
Spese diverse	(109)	(4)
Oneri Fondo Solidarietà	(52.884)	(13)
Totale	(54.900)	(192)

La voce "Oneri Fondo Solidarietà" comprende l'accantonamento ad un fondo di 52.859 migliaia di euro costituito in forza di un accordo sindacale del 31 dicembre 2016 e volto alla riduzione degli organici del Gruppo come meglio specificato al paragrafo 12.4-lettera e) della parte B Passivo di questa Nota Integrativa..

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/65	Totale 31/12/15
A. Altre spese amministrative	(37.694)	(8.091)
Affitti passivi	(4.823)	(489)
Servizi professionali e consulenze	(1.744)	(127)
Canoni di locazione, hardware, software ed altri beni	(2.664)	(299)
Manutenzione hardware, software ed altri beni	-	-
Conduzione immobili	(1.188)	(123)
Manutenzione immobili	(1.726)	(304)
Contazione, trasporto e gestione valori	(580)	(76)
Contributi associativi	(4.415)	(4.409)
Informazioni e visure	(1.324)	(106)
Periodici e volumi	(53)	(3)
Postali	(871)	(88)
Premi assicurativi	(808)	(71)
Pubblicità e promozione	(471)	(43)
Rappresentanza	(34)	(41)
Telefoniche e transazione dati	(2.058)	(147)
Servizi in outsourcing	(8.991)	(1.062)
Spese di viaggio	-	-
Canoni service resi da società del Gruppo	(522)	(4)
Spese per recupero crediti	(2.335)	(519)
Stampati, cancelleria e materiale di consumo	(352)	(9)
Trasporti e traslochi	(164)	(18)

Vigilanza	(393)	(36)
Oneri di aggregazione Gruppo UBI	-	-
Altre spese	(2.178)	(117)
B. Imposte indirette	(7.693)	(4.079)
Imposte indirette e tasse	(1.414)	(40)
Imposte di bollo	(6.279)	(4.039)
Imposte comunale sugli immobili	-	-
Altre imposte	-	-
Totale	(45.387)	(12.170)

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

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
Accantonamenti e riattribuzioni ai fondi rischi su revocatorie	3.230	-
Accantonamenti e riattribuzioni ai fondi oneri del personale	1.435	-
Accantonamenti e riattribuzioni ai fondi per bond in default	-	-
Accantonamenti e riattribuzioni per controversie legali	-	-
Altri accantonamenti e riattribuzioni ai fondi per rischi ed oneri	110.191	-
Totale	114.856	-

La voce “Altri accantonamenti e riattribuzioni ai fondi rischi ed oneri” rileva, tra l’altro, il rilascio di fondi per 101,8 milioni di euro costituiti nel bilancio 2015 per l’adeguamento al prezzo di cessione a REV-Gestione Crediti Spa delle sofferenze della controllata Commercio & Finanza Spa in A.S., dopo la sua incorporazione in Carife.

Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

11.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b + c) 31/12/16
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(1.245)	(1.144)	-	(2.389)
- Ad uso funzionale	(1.074)	(428)	-	(1.502)
- Per investimento	(171)	(716)	-	(887)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	(51)	-	-	(51)
- Ad uso funzionale	(51)	-	-	(51)
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	(1.296)	(1.144)	-	(2.440)

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni materiali sono presenti in dettaglio alla Sezione 11 –Attività materiali Voce 110 dell’attivo.

Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b + c) 31/12/16
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(520)	-	-	(520)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(520)	-	-	(520)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(520)	-	-	(520)

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni immateriali sono presenti in dettaglio alla Sezione 12 –Attività immateriali Voce 120 dell'attivo.

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

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
Ammortamento migliorie immobili di terzi	(52)	(5)
Canoni leasing	(4)	-
Manutenzione immobili ad uso investimento	-	-
Oneri straordinari	(937)	(1)
Sopravvenienze passive	(2.259)	(9)
Totale	(3.252)	(15)

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
Fitti attivi	639	19
Rimborsi spese immobili in affitto	8	-
Compensi per contratti di service	71	7
Proventi diversi per rapporti di c/c e deposito	1.802	88
Rimborsi di imposte	6.368	4.061
Rimborsi per spese assicurative	318	25
Rimborsi per spese diverse	2.649	243
Rimborsi di spese legali	702	406
Sopravvenienze attive	6.928	81
Totale	19.485	4.930

Sezione 14 – Utili (perdite) delle partecipazioni - Voce 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(2.193)	(627)
1. Svalutazioni	(2.193)	(627)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato Netto	(2.193)	(627)

La voce fa riferimento per 148 migliaia di euro alla svalutazione parziale della partecipazione di controllo detenuta entro la società Banca Farnese Spa in liquidazione, per 889 migliaia di euro alla rettifica apportata alla partecipazione di controllo entro Carife Servizi Evolutivi Integrati Srl.

Per 1.156 migliaia di euro alla rettifica apportata alla partecipazione entro Oasi nel Parco Srl, entro cui la Cassa esercita influenza notevole.

Sezione 15 – Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 220

La Banca non detiene attività materiali ed immateriali valutate al fair value.

Sezione 16 - Rettifiche di valore dell'avviamento - voce 230

La Banca non ha operato rettifiche di valore sull'avviamento.

Si evidenzia che il valore riferito al 31/12/2015, pari a 22.794 migliaia di euro, si è incrementato di 6.940 migliaia di euro per effetto della “purchase price allocation” con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62, meglio e più diffusamente illustrata alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 –Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti.

Sezione 17 – Utili (perdite) da cessione di investimenti – Voce 240

La Banca non ha posto in essere nel periodo operazioni di cessione che hanno comportato l'emersione di componenti economiche superiori al migliaio di euro.

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

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

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
1. Imposte correnti (-)	1.938	-
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(222)	-
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	5.592	(321)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	7.308	(321)

Si precisa che le imposte correnti accolgono il rilascio dell'accantonamento del canone introdotto dall'art.11 del DL n. 59 del 03/05/2016 effettuato dalla incorporata Commercio e Finanza in sede di chiusura del bilancio dell'amministrazione straordinaria.

In particolare, la normativa mantiene inalterate le regole per la trasformabilità delle deferred tax assets (di seguito DTA) qualificate nei casi ove il disallineamento temporale tra norma civilistica e norma fiscale abbia dato luogo ad un effettivo pagamento anticipato di imposte. In contrapposizione, nei casi in cui alle DTA qualificate non corrisponda un effettivo pagamento anticipato di imposte, la trasformabilità di queste ultime in credito di imposta viene subordinata al pagamento di un canone annuo.

In considerazione dell'ammontare rilevante di DTA oggetto di possibile conversione in credito di imposta, la incorporata ha esercitato in data 29/7/2016 l'opzione irrevocabile, fino all'esercizio in corso al 31/12/2029, prevista dal DL 59/2016, al fine di potere continuare a fruire nella stessa misura della trasformazione delle DTA così come indicato nel DL 225/2010.

In sede di bilancio dell'amministrazione straordinaria della incorporata al 31/07/2016, quest'ultima ha stanziato un ammontare di canone per complessivi 2,9 milioni di euro, determinato sulla base di quanto previsto dal Provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate del 22/07/2016 e dalla Circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 32/2016. Si evidenzia che la particolare durata del periodo di imposta di amministrazione straordinaria di Commercio e Finanza (01/01/2014 - 31/07/2016) ha determinato, così come previsto dal Provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate, l'obbligo di ragguagliare l'importo del canone calcolato con la percentuale del 1,5% alla durata dell'esercizio stesso, comportando di fatto una applicazione anticipata della normativa al 01/01/2014. Ciò posto, stante il chiaro tenore letterale del Provvedimento ed in assenza di specifiche disposizioni transitorie, la Società ha ritenuto, anche sulla base di apposito parere richiesto allo Studio Fantozzi, di accantonare prudenzialmente l'importo del canone determinato, ragguagliando la percentuale del 1,5% alla durata effettiva del periodo di imposta di amministrazione straordinaria.

Si evidenzia che il DL 59/2016 è stato modificato dalla legge di conversione al DL n. 237/2016 ed in particolare è stata modificata l'entrata in vigore del DL 59/2016. In attesa del Provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate e delle Circolari applicative, la Banca ha comunque ritenuto di rilasciare una quota parte del canone stanziato dalla incorporata in quanto sicuramente non dovuto.

Si evidenzia che l'importo inserito nella voce "5. Variazioni delle imposte differite" pari a euro 5.592 migliaia di euro è determinato dalla variazione delle imposte differite con contropartita a conto economico e dall'impatto delle imposte differite rilasciate a seguito della cessione/rimborso di un titolo presente nel portafoglio della attività finanziarie disponibili per la vendita, rivalutato in sede di bilancio dell'amministrazione straordinaria di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. (ora in Liquidazione Coatta Amministrativa) – vedasi tabella 13.6.

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

Voci	Importi
Risultato della operatività corrente al lordo delle imposte	(227.639)
Aliquota ordinaria applicabile	27,50%
Onere fiscale teorico	(62.601)
Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria:	
Svalutazione partecipazioni	2.547
Disavanzo da fusione	62.533
Altre differenze permanenti IRES	3.750
Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria:	
Dividendi non tassati	(937)
Altre differenze permanenti IRES	(530)
Imposte DTA non iscritte	(4.847)
Rilascio canone DL 59/2016 ex CFLF	1.776
Rilascio imposte differite su avviamenti e titoli AFS	4.608
IRAP	1.009
Onere fiscale effettivo	7.308

**Sezione 19 – Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte
– Voce 280**

La banca non ha rilevato componenti economiche della fattispecie.

Sezione 20 – Altre informazioni

Si ritiene non sussistano altre informazioni da evidenziare.

Sezione 21 – Utile per azione

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Posto che non esistono né azioni privilegiate, né strumenti di incentivazione basati su piani di stock options, non sussistono effetti diluitivi del capitale. Pertanto il risultato diluito per azione corrisponde al risultato base per azione.

Parte D – Redditività complessiva

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci	31/12/16		Importo netto
	Importo lordo	Imposta sul reddito	
10. Utile (Perdita) d'esercizio			(220.331)
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	(652)	-	(652)
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
70. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	539	(108)	431
a) variazioni di fair value	373	(125)	248
b) rigiro a conto economico	166	17	183
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	166	17	183
c) altre variazioni	-	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
120. a patrimonio netto:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
130. Totale altre componenti reddituali	(113)	(108)	(221)
140. Reddittività complessiva (Voce 10+130)			(220.552)

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

Premessa

Sezione 1 – Rischio di credito

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Le modalità di gestione del rischio di credito, definito come il rischio che un debitore non assolva anche solo in parte ai suoi obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi, conseguono alle linee strategiche delle politiche creditizie, stabilite dall'Organo con Funzione di Supervisione Strategica (OFSS). A tali linee strategiche devono uniformarsi le metodologie di misurazione del rischio di credito e le tecniche di controllo andamentale stabilite dalla Direzione Generale, in accordo con gli obiettivi indicati dall'OFSS.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

L'obiettivo principale del processo di gestione dei rischi di credito è il mantenimento della stabilità strutturale in termini sia di assorbimento complessivo, sia del livello di concentrazione del portafoglio in bonis.

La gestione del rischio di credito - articolata in una struttura ben definita di deleghe operative e di livelli di autonomia deliberativa - coinvolge diverse funzioni aziendali:

l'Organo con Funzione di Supervisione Strategica provvede:

- a disciplinare e deliberare i compiti, le responsabilità e i poteri dei soggetti interessati al processo di concessione dei crediti;
- a deliberare, per il periodico controllo andamentale dei crediti e la misurazione dei relativi rischi:
 - a) i criteri di selezione dei crediti da sottoporre ad esame;
 - b) i criteri di classificazione dei crediti risultati anomali;
 - c) il raccordo tra i predetti criteri di classificazione e quelli previsti dalle segnalazioni di vigilanza;
 - d) le modalità di gestione delle posizioni anomale;
 - e) le modalità e le procedure per la rilevazione, la misurazione e la valutazione dei rischi creditizi;
 - f) i compiti e le responsabilità dei soggetti deputati al controllo andamentale dei crediti in bonis ed alla gestione dei crediti anomali, nonché al monitoraggio, in ordine al corretto svolgimento degli stessi controlli;
 - g) i supporti informativi da sottoporre all'OFSS stesso e la relativa periodicità;
 - h) le condizioni economiche da applicare ai rapporti affidati nelle varie forme tecniche, in linea con l'Accordo di Basilea che richiede un corretto rapporto fra rischio e rendimento, nonché una maggiore allocazione di capitale a fronte di crediti di maggior rischiosità.

Ha, inoltre, la responsabilità di approvare e rivedere, preliminarmente alla definizione del budget, la strategia relativa al rischio di credito, al fine di verificare il profilo di rischio in coerenza con il livello di redditività prefissato. Le concessioni di fido, pertanto, devono essere effettuate nel rigoroso rispetto delle politiche sopra indicate, delle disposizioni prudenziali di Vigilanza, dello Statuto Sociale e delle disposizioni interne di servizio.

L'**Amministratore Delegato** è investito di tutti i poteri ad esso delegati dall'OFSS.

All'Amministratore Delegato è affidata la Direzione della Nuova Carife S.p.A. ed in tal senso provvede:

- a definire ed adeguare alle esigenze aziendali e normative, l'intero processo creditizio ed a verificare periodicamente l'efficacia e la funzionalità dello stesso, informando l'OFSS;
- a comunicare alla struttura, le linee strategiche delle politiche creditizie stabilite dall'OFSS, con il supporto diretto della Direzione Rischi e dell'Ufficio Strategie e Politiche Creditizie.

Il **Comitato Crediti** è organo deliberante in materia creditizia. Alle riunioni del Comitato Crediti possono assistere i membri dell'Organo con Funzioni di Controllo (OFC) e dell'OFSS. Può deliberare concessioni di credito secondo i massimali e le tipologie fissate dall'OFSS. La composizione del Comitato Crediti è disciplinata dal funzionigramma Aziendale.

I **Responsabili ed i Deliberanti Crediti Centrali**, nell'ambito delle autonomie loro concesse, deliberano nuovi affidamenti, attuano le revisioni e procedono ai rinnovi degli affidamenti in essere assicurando la raccolta, l'elaborazione e la gestione di tutti gli elementi documentali necessari per una corretta ed uniforme valutazione del portafoglio impieghi della Banca.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il principale indicatore di rischio è il rating, che esprime un giudizio di sintesi sul profilo di rischio di un debitore.

Nuova Carife utilizza il sistema di Internal Rating denominato Credit Rating System (CRS) che elaborando diverse tipologie di informazioni, finanziarie e non, in maniera standardizzata e su base statistica assegna ad ogni controparte una classe di rating caratterizzata da un livello di rischio sintetizzabile in una specifica probabilità di default; una scala di rating ordina la rischiosità in senso crescente: la prima classe della scala indica il rischio minore, l'ultima classe il rischio maggiore.

Tale sistema accoglie anche le classi "acquisite" che riguardano i crediti scaduti, le posizioni classificate ad inadempimento persistente, ad inadempienza probabile o a sofferenza.

Il sistema di rating rappresenta un fondamentale strumento di supporto alla scrupolosa attività di analisi e valutazione svolta della figure aziendali individuate nel sistema di autonomie.

Particolare attenzione viene posta anche alla concentrazione dei rischi, applicando sia su base separata che consolidata, i limiti fissati dalla Normativa di Vigilanza considerando unitariamente i clienti che abbiano connessioni di carattere giuridico e/o economico.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Nuova Carife ha adottato procedure adeguate ad assicurare la sussistenza nel tempo dei requisiti generali e specifici richiesti per il riconoscimento a fini prudenziali delle tecniche di Credit Risk Mitigation.

La procedura Collateral gestisce le informazioni che qualificano la garanzia reale immobiliare, il legame con i beni dati in garanzia e gli "aventi diritto" sul bene intesi come titolari, usufruttuari, beneficiari e si fa carico dell'aggiornamento periodico del valore "attuale" della garanzia e del controllo della consistenza del valore della garanzia rispetto al rischio deliberato. La procedura Monitoraggio raccoglie e gestisce le informazioni relative alle garanzie adottate al fine della verifica dei requisiti di eleggibilità alla ricerca di un vantaggio in termini di riconoscimento di una gamma

più vasta di strumenti di mitigazione del rischio di credito. Il sistema prevede un ciclo regolare di valutazione delle garanzie reali e la strutturazione di un processo di gestione delle garanzie stesse.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

La Banca è dotata di una Policy che illustra le linee guida e le metodologie di gestione del portafoglio crediti anomali con specifico focus sui profili di corretta classificazione e di adeguata stima delle probabilità di recupero.

L'aggregato dei crediti deteriorati ricomprende le categorie delle sofferenze, delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, così come ridefinite dall'EBA (European Banking Authority) nel documento pubblicato lo scorso 24 luglio 2014, al fine di armonizzare le modalità di gestione a livello europeo.

L'approccio a tale aggregato è fondato sul comune riconoscimento della tempestività nella rilevazione e nella valutazione delle anomalie quale fattore critico di successo dal quale far discendere tutte le azioni finalizzate ad una riduzione del rischio ed al ripristino, ove possibile, delle condizioni di efficienza e di equilibrio economico, patrimoniale e finanziario della controparte. La presa d'atto delle difficoltà esistenti ed il conseguente inserimento della posizione nell'aggregato dei crediti anomali, se del caso secondo modalità ed automatismi quali quelli previsti per gli "scaduti", può suggerire un'immediata revisione dell'impianto fiduciario (forme tecniche, scadenze, garanzie, ecc.) ovvero orientare alla concessione di un finanziamento finalizzato al sostegno ed al superamento della fase di criticità (misura di forbearance), piuttosto che giustificare una gestione esclusivamente in ottica di rientro, esplicitando al cliente tale decisione anche attraverso la formalizzazione della revoca degli affidamenti.

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

Ai fini dell'informativa di natura quantitativa sulla qualità del credito, con il termine "esposizioni creditizie" si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R., mentre il termine "esposizioni" include i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.

Si fa presente che nelle tavole di cui alla presente sezione, per oggettive difficoltà operative anche a seguito della fusione per incorporazione della Commercio & Finanza Spa in A.S. e alla cessione a REV di una importante tranche di crediti deteriorati, non è stato possibile rappresentare i residui crediti verso la clientela riferibili al ramo d'azienda ceduta dall'ente in risoluzione Cassa di Risparmio di Ferrara in data 23 novembre 2015, in applicazione all'IFRS 3 (acquisizione ai valori netti).

Pertanto, i crediti verso clientela vengono esposti con gli originari fondi rettificativi di pertinenza, anche al fine di apprezzare maggiormente i gradi di copertura raggiunti e le effettive esposizioni verso la clientela ed anche in uniformità a quanto esposto dal sistema.

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

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

Portafogli/qualità		Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita		-	-	-	-	187.690	187.690
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche		-	-	-	-	38.042	38.042
4. Crediti verso clientela		111.558	68.274	38.307	96.539	1.430.460	1.745.138
5. Attività finanziarie valutate al fair value		-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione		-	-	-	-	-	-
Totale	31/12/16	111.558	68.274	38.307	96.539	1.656.192	1.970.870
Totale	31/12/15	171.333	735.313	15.788	61.667	1.730.654	2.714.755

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

Portafogli / Qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (Esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	187.690	-	187.690	187.690
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	38.042	-	38.042	38.042
4. Crediti verso clientela	909.406	(691.267)	218.139	1.546.250	(19.252)	1.526.998	1.745.137
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale	31/12/16	909.406	(691.267)	218.139	1.771.982	(19.252)	1.752.730
Totale	31/12/15	2.196.493	(1.274.059)	922.434	1.800.893	(8.573)	1.792.320
							2.714.754

Portafogli / Qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	1.854
2. Derivati di copertura	-	-	-
Totale 31/12/16	-	-	1.854
Totale 31/12/15	-	-	3.503

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda					Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate								
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno					
A. ESPOSIZIONI PER CASSA									
a) Sofferenze	-	-	-	-	X	-	X	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-	
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	X	-	X	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-	
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-	
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	-	X	-	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-	
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	38.042	X	-	38.042	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-	
TOTALE A	-	-	-	-	38.042	-	-	38.042	
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO									
a) Deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-	
b) Non deteriorate	X	X	X	X	21.136	X	-	21.136	
TOTALE B	-	-	-	-	21.136	-	-	21.136	
TOTALE (A+B)	-	-	-	-	59.178	-	-	59.178	

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche, qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile (negoiazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività finanziarie in via di dismissione).

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate

Non presenti alle date di riferimento

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Non presenti alla date di riferimento.

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda					Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate								
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno					
A. ESPOSIZIONI PER CASSA									
a) Sofferenze	-	1.288	10.373	548.038	x	(448.141)	x	111.558	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	1.144	x	(575)	x	569	
b) Inadempienze probabili	73.645	12.143	21.545	196.024	x	(235.083)	x	68.274	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	25.034	2.514	10.837	23.206	x	(48.947)	x	12.644	
c) Esposizioni scadute deteriorate	3.321	5.625	17.094	20.310	x	(8.043)	x	38.307	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	2.068	1.407	13.220	7.168	x	(3.120)	x	20.743	
d) Esposizioni scadute non deteriorate	x	x	x	x	106.544	x	(10.006)	96.538	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	x	x	x	x	12.463	x	(384)	12.079	
e) Altre esposizioni non deteriorate	x	x	x	x	1.627.396	x	(9.246)	1.618.150	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	x	x	x	x	23.391	x	(1.199)	22.192	
TOTALE A	76.966	19.056	49.012	764.372	1.733.940	(691.267)	(19.252)	1.932.827	
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO									
a) Deteriorate	15.623	-	-	-	x	(9.825)	x	5.798	
b) Non deteriorate	x	x	x	x	282.082	x	(403)	281.679	
TOTALE B	15.623	-	-	-	282.082	(9.825)	(403)	287.477	
TOTALE (A+B)	92.589	19.056	49.012	764.372	2.016.022	(701.092)	(19.655)	2.220.304	

Limitando la tavola alla sola Voce 70 –Crediti verso clientela-, gli indici di copertura del credito per cassa verso clientela risultano i seguenti:

Categoria	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Indice di copertura
Sofferenze	559.699	448.141	111.558	80,07%
Inadempienze probabili	303.357	235.083	68.274	77,49%
Esposizioni scadute deteriorate	46.350	8.043	38.307	17,35%
Totale crediti dubbi	909.406	691.267	218.139	76,01%
Esposizioni scadute non deteriorate	106.544	10.006	96.538	9,39%
Altre esposizioni non deteriorate	1.439.706	9.246	1.430.460	0,64%
Totale	2.455.656	710.519	1.745.137	28,93%

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.216.970	962.263	17.260
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	61.082	37.626	6.208
B. Variazioni in aumento	509.412	143.654	210.148
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	352	17.797	173.512
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	61.748	14.394	207
B.3 altre variazioni in aumento	447.312	111.463	36.429
C. Variazioni in diminuzione	1.166.683	802.560	181.058
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	181	4.171	8.474
C.2 cancellazioni	1.005.667	128	-
C.3 incassi	8.369	38.616	157.243
C.4 realizzi per cessioni	152.400	-	-
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	66	60.942	15.341
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	698.703	-
D. Esposizione lorda finale	559.699	303.357	46.350
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	11.937	20.172	2.983

La voce B.3 recepisce gli effetti della fusione della ex controllata Commercio e Finanza. La voce C.2 della colonna Sofferenze include gli effetti della cessione a REV, avvenuta nel febbraio 2016. La voce C.7 della colonna Inadempienze Probabili rappresenta la chiusura della posizione creditizia vantata nei confronti della ex controllata Commercio e Finanza, a suo tempo classificata “Inadempienza probabile”.

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

La presente tavola non viene compilata per oggettive difficoltà di reperimento dei dati, anche tenuto conto della fusione per incorporazione della controllata Commercio e Finanza in amministrazione straordinaria, avvenuta nel corso dell’esercizio, a far tempo dal 1 agosto 2016.

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	1.045.638	-	226.950	-	1.471	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	42.572	-	9.282	-	593	-
B. Variazioni in aumento	448.643	-	172.563	-	9.310	-
B.1 rettifiche di valore	53.180	-	129.722	-	6.917	-
B.2 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	33.408	-	1.891	-	12	-
B.4 altre variazioni in aumento	362.055	-	40.950	-	2.381	-
C. Variazioni in diminuzione	1.046.140	-	164.430	-	2.738	-
C.1 riprese di valore da valutazione	33.068	-	6.024	-	185	-
C.2 riprese di valore da incasso	3.977	-	124.172	-	336	-
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	1.005.667	-	128	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	60	-	33.035	-	2.216	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	3.368	-	1.071	-	1	-
D. Rettifiche complessive finali	448.141	-	235.083	-	8.043	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	8.143	-	9.182	-	686	-

La presente tavola non viene compilata relativamente alle colonne “di cui: esposizioni oggetto di concessioni” per oggettive difficoltà di reperimento dei dati, anche tenuto conto della fusione per incorporazione della controllata Commercio e Finanza in amministrazione straordinaria, avvenuta nel corso dell’esercizio, a far tempo dal 1 agosto 2016.

La voce B.1 riporta anche l’effetto dell’allineamento alla valutazione delle posizioni creditizie comprese nel Progetto Este. La voce B4 include i fondi derivanti dalla incorporata Commercio e Finanza.

La voce C.2 della colonna riferita alle Inadempienze Probabili include anche l’effetto connesso al “rilascio” del fondo rettificativo a suo tempo stanziato sulla posizione Commercio e Finanza.

La voce C.4 della colonna Sofferenze include gli effetti della cessione a REV, avvenuta nel febbraio 2016.

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

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni creditizie per cassa	-	186.543	-	-	-	-	1.784.326	1.970.869
B. Derivati	-	-	-	-	-	-	1.853	1.853
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	1.853	1.853
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-	65.499	65.499
D. Impegni a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	140.545	140.545
E. Altre	-	-	-	-	-	-	100.716	100.716
Totale	-	186.543	-	-	-	-	2.092.939	2.279.482

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale.

In particolare, i rating utilizzati sono quelli della Società DBRS per la quale la terza classe di rischio è rappresentata dalla singola A.

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

p.1

Esposizioni	Classi di rating interni							
	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7	Rating 8
A. Esposizioni per cassa	80.637	181.515	236.742	316.521	190.404	151.358	217.849	54.362
B. Derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Impegni a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	80.637	181.515	236.742	316.521	190.404	151.358	217.849	54.362

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

p.2

Esposizioni	Classi di rating interni						Senza rating	Totale
	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Rating 14		
A. Esposizioni per cassa	97.718	34.665	28.040	59.672	112.633	16.176	192.577	1.970.870
B. Derivati	-	-	-	-	-	-	1.853	1.853
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	1.853	1.853
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-	65.499	65.499
D. Impegni a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	140.545	140.545
E. Altre	-	-	-	-	-	-	100.716	100.716
Totale	97.718	34.665	28.040	59.672	112.633	16.176	501.190	2.279.483

Legenda per classi di rating interni:

Rating	Decodifica	Rating	Decodifica
Rating 1	AAA	Rating 8	CCC
Rating 2	AA	Rating 9	CC
Rating 3	A	Rating 10	CC-
Rating 4	A-	Rating 11	C+
Rating 5	BBB	Rating 12	C
Rating 6	BB	Rating 13	D
Rating 7	B	Rating 14	n.d.

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

Non presenti alle date di riferimento

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)	
		Immobili, Ipotecche	Immobili, leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti				Crediti di firma					
						CLN	Altri derivati			Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti		
							Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche						Altri soggetti
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	1.349.002	771.856	133.518	7.049	171.943	-	-	-	-	-	-	152.727	-	108.468	1.345.561
1.1. totalmente garantite	1.330.429	770.394	133.518	6.145	168.910	-	-	-	-	-	-	150.440	-	101.906	1.331.313
- di cui deteriorate	188.502	55.211	37.284	693	91.138	-	-	-	-	-	-	36	-	5.703	190.065
1.2. parzialmente garantite	18.573	1.462	-	904	3.033	-	-	-	-	-	-	2.287	-	6.562	14.248
- di cui deteriorate	3.645	1.391	-	506	936	-	-	-	-	-	-	-	-	626	3.459
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	22.952	962	-	1.854	6.545	-	-	-	-	-	-	-	-	12.301	21.662
2.1. totalmente garantite	19.810	962	-	1.546	6.049	-	-	-	-	-	-	-	-	11.674	20.231
- di cui deteriorate	1.663	9	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	1.649	1.663
2.2. parzialmente garantite	3.142	-	-	308	496	-	-	-	-	-	-	-	-	627	1.431
- di cui deteriorate	529	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195	195

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

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

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti			
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	
A. Esposizioni per cassa																			
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	3.392	6.816	-	-	-	-	100.924	424.345	-	7.242	16.980	-	
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	569	575	-	-	-	-	
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	8.971	37.297	-	-	-	-	49.697	174.243	-	9.606	23.543	-	
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	1.354	4.505	-	-	-	-	10.022	38.663	-	1.268	5.779	-	
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.234	6.654	-	2.073	1.389	-	
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.430	2.752	-	313	368	-	
A.4 Esposizioni non deteriorate	250.345	-	51	35.828	-	236	207.398	448	-	-	-	-	679.557	-	17.090	541.560	1.427	-	
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.625	-	1.462	3.646	121	-	
Totale A	250.345	-	51	35.828	-	236	219.761	44.113	448	-	-	-	866.412	605.242	17.090	560.481	41.912	1.427	
B. Esposizioni “fuori bilancio”																			
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	781	437	-	-	-	-	
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	2.625	9.374	-	-	-	-	2.217	14	-	8	-	-	
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137	-	-	30	-	-	
B.4 Esposizioni non deteriorate	15.818	-	-	112.325	-	7	1.452	9.374	10	-	-	-	45.007	-	382	6.360	4	-	
Totale B	15.818	-	-	112.325	-	7	4.077	9.374	10	-	-	-	48.142	451	382	6.398	-	4	
Totale (A+B)	31/12/16	266.163	-	51	148.153	-	243	223.838	53.487	458	-	-	-	914.554	605.693	17.472	566.879	41.912	1.431
Totale (A+B)	31/12/15	394.379	-	818	148.979	-	680	697.385	280.972	798	56	410	-	978.052	906.978	5.665	634.539	97.454	764

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	111.558	448.141	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	68.274	235.083	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	38.307	8.043	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.713.881	19.243	593	9	86	-	-	-	128	-
Totale A	1.932.020	710.510	593	9	86	-	-	-	128	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	781	437	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	4.850	9.388	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	167	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	180.963	403	-	-	-	-	-	-	(1)	-
Totale B	186.761	10.228	-	-	-	-	-	-	(1)	-
Totale A+B	31/12/16	2.118.781	720.738	593	9	86	-	-	-	127
Totale A+B	31/12/15	2.851.450	1.193.160	1.665	101.354	126	25	-	-	149

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa								
A.1 Sofferenze	23.532	84.284	27.689	105.680	7.039	36.863	53.298	221.314
A.2 Inadempienze probabili	15.290	63.658	32.799	97.486	2.134	10.511	18.051	63.428
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	16.825	526	4.693	4.624	881	46	15.908	2.847
A.4 Esposizioni non deteriorate	54.436	4.101	1.053.972	8.826	462.086	1.748	143.387	4.568
Totale A	110.083	152.569	1.119.153	216.616	472.140	49.168	230.644	292.157
B. Esposizioni "fuori bilancio"								
B.1 Sofferenze	-	-	781	437	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	2.626	9.374	2.224	14	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	9	-	153	-	-	-	5	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	612	9	156.952	314	22.136	78	1.263	2
Totale B	3.247	9.383	160.110	765	22.136	78	1.268	2
Totale (A+B)	31/12/16	113.330	161.952	1.279.263	217.381	49.246	231.912	292.159
Totale (A+B)	31/12/15	85.787	135.274	1.615.707	676.802	157.609	662.496	223.475

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	36.948	-	545	-	486	-	36	-	27	-
Totale A	36.948	-	545	-	486	-	36	-	27	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	19.278	-	1.852	-	-	-	6	-	-	-
Totale B	19.278	-	1.852	-	-	-	6	-	-	-
Totale A+B	31/12/16	56.226	-	2.397	-	486	-	42	-	27
Totale A+B	31/12/15	69.015	-	3.815	-	2.821	-	36	-	11

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa								
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	950	-	121	-	35.877	-	-	-
Totale A	950	-	121	-	35.877	-	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"								
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	-	-	19.278	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	19.278	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	31/12/16	950	-	19.399	-	35.877	-	-
Totale (A+B)	31/12/15	1.280	-	11.770	-	55.965	-	-

B.4 Grandi rischi

	31/12/16
Numero posizioni	-
Esposizione	-
Posizione di rischio	-

Tenuto conto che la Banca, alla data di riferimento, presenta fondi propri con saldo negativo, non viene valorizzata la presente tavola.

C. Operazioni di cartolarizzazione

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

La Banca ha in essere quattro operazioni di cartolarizzazione in proprio.

- 1) **Casa d'Este**, perfezionata nel mese di ottobre 2004. Essa si sostanziò con la cessione a Casa d'Este Finance Srl (iscritta nell'Elenco delle Società Veicolo di Cartolarizzazione tenuto a cura di Banca d'Italia) di originari 281.060 migliaia di euro di mutui residenziali e commerciali.
- 2) **Casa d'Este 2**, strutturata nel mese di dicembre 2008. Come per la precedente, con essa furono ceduti crediti al medesimo veicolo dell'operazione di cui al punto 1) per un importo originario 375.835 migliaia di euro.
- 3) **Giovecca Mortgages RMBS**, perfezionata nel mese di giugno 2011 con la cessione alla società veicolo Giovecca Mortgages Srl (iscritta nell'Elenco delle Società Veicolo di Cartolarizzazione tenuto a cura di Banca d'Italia) di 275.203 migliaia di euro di mutui residenziali e commerciali.

L'operazione è stata successivamente ristrutturata nel mese di marzo 2014, con le seguenti modifiche:

- a) cessione dei crediti classificati come Crediti ad Incaglio o Crediti in Sofferenza a Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. in A.S. per complessivi 8.774 migliaia di euro
 - b) cessione di altri Crediti, pari alla somma del debito residuo delle rate scadute e non pagate e del rateo interessi maturato per complessivi 3.628 migliaia di euro
 - c) cessione al veicolo di nuova costituzione Guerriero SPV S.R.L. di complessivi 34.470 migliaia di euro pari alla somma dei Corrispettivi individuali dei Crediti compresi nel Portafoglio
- 4) **Guerriero SPV S.R.L.**, perfezionata nel mese di maggio 2014, con la cessione alla società veicolo Guerriero SPV S.R.L. (iscritta nell'Elenco delle Società Veicolo di Cartolarizzazione tenuto a cura di Banca d'Italia) di 192.937 migliaia di euro di cui ai punti 3.c) e 4.a)

Non sussistendo gli elementi di “derecognition” del rischio creditizio sottostante i portafogli cartolarizzati, la Cassa ha recepito contabilmente nel proprio bilancio separato anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzati dai veicoli. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato le strutture giuridiche poste in essere dai veicoli, riconducendo alla Cassa anche i prestiti obbligazionari emessi e non trattiene.

Con riferimento ai sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi, si significa che per tutte le cartolarizzazioni in essere, l'attività di amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati è costantemente monitorata nell'ambito dell'attività di servicing svolta dalla Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara, che è anche originator delle operazioni.

Di seguito, vengono fornite ulteriori e più complete informazioni circa le cinque cartolarizzazioni:

1^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este
Originator:	Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este Finance S.r.l.
Servicer:	Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate ad inizio cessione:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio crediti:	281.060 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	79.794 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia

Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0003747786	IT0003747794	IT0003747802	IT0003747810
Tipologia:	Senior	Senior	Mezzanine	Junior
Classe:	A1	A2	B	C
Rating:	Senza rating	Aa2	Ba1	Senza rating
Agenzia rating:		Moody's	Moody's	
Data di emissione:	09/11/2004	09/11/2004	09/11/2004	09/11/2004
Scadenza attesa:	15/09/2016	15/09/2021	15/09/2021	15/09/2021
Valore nominale titoli originariamente emesso:	150.000	94.500	35.200	1.360
Valore nominale attuale del portafoglio titoli:	0	27.693	35.200	1.360
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Investitori istituzionali	Originator	Originator

2^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este 2
Originator:	Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este Finance S.r.l.
Servicer:	Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate ad inizio cessione:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio crediti:	382.550 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	126.745 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia.

Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0004440365	IT0004440456	IT0004440571	IT0004440589
Tipologia:	Senior	Senior	Mezzanine	Junior
Classe:	A1	A2	B	C
Rating:	Aa2	Aa2	Caa1	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's	Moody's	Moody's	
Data di emissione:	18/12/2008	18/12/2008	18/12/2008	18/12/2008
Scadenza attesa:	2050	2050	2050	2050
Valore nominale titoli originariamente emesso:	270.000	30.000	80.650	1.900
Valore nominale attuale del portafoglio titoli:	40.656	4.517	80.650	1.900
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Investitori istituzionali	Originator	Originator

3^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Giovecca Mortgages RMBS
Originator:	Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Giovecca Mortgages Srl
Servicer:	Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate ad inizio cessione:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio crediti:	275.203 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	104.930 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia.

Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0004727811	IT0004728280
Tipologia:	Senior	Junior
Classe:	A	J
Rating:	Aa2 / AA-	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's / S&P	
Data di emissione:	21/06/2011	21/06/2011
Scadenza attesa:	23/04/2048	23/04/2048
Valore nominale titoli originariamente emesso:	189.500	100.800
Valore nominale attuale del portafoglio titoli:	20.213	78.158
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Originator

4^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Guerriero SPV S.R.L
Originator:	Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Guerriero SPV S.R.L
Servicer:	Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari e chirografari
Qualità delle attività cartolarizzate ad inizio cessione:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio crediti:	192.937 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	98.255 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia

Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0005008666	IT0005008666	IT0005008732
Tipologia:	Senior	Senior	Junior
Classe:	A	A	J
Rating:	A / Aa2	A / Aa2	Senza rating
Agenzia rating:	S&P / Moody's	S&P / Moody's	
Data di emissione:	21/03/2014	21/03/2014	21/03/2014
Scadenza attesa:	26/10/2060	26/10/2060	26/10/2060
Valore nominale titoli originariamente emesso:	112.100	5.900	78.500
Valore nominale attuale del portafoglio titoli:	23.128	1.217	78.500
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Originator	Originator

Informazioni di natura quantitativa

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

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/ripres e di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripres e di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripres e di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripres e di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripres e di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripres e di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripres e di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripres e di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripres e di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio C. Non cancellate dal bilancio tipologia: Mutui ipotecari a) deteriorati b) altri	1 101		115 334		17 082 139 873	18 010 1 342	1 101		115 334									

C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Non presenti.

C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Nome cartolarizzazione/Denominazione società veicolo	Sede legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Casa d'Este/Casa d'Este Finance Srl	Conegliano (TV)	no	77 599		3 970	27 693	35 200	1 360
Casa d'Este 2/Casa d'Este Finance Srl	Conegliano (TV)	no	115 968		12 311	45 173	80 650	1 900
Giovecca Mortgages RMBS	Conegliano (TV)	no	102 579		10 207	20 213		78 158
Guerrero SPV Srl/Guerrero SPV Srl	Conegliano (TV)	no	92 957		9 479	24 346		78 500

E. Operazioni di cessione

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

Informazioni di natura qualitativa

L'operatività è riferibile all'utilizzo di titoli di debito nel portafoglio di proprietà per operazioni di pronti contro termine ed a crediti verso al clientela ceduti nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione di cui alle tavole della sezione precedente.

Informazioni di natura quantitativa

E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			31/12/
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	100.727	-	-	-	-	-	-	-	-	389.405	-	-	490.
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	100.727	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	389.405	-	-	389.
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/16	-	-	-	-	-	-	100.727	-	-	-	-	-	-	-	-	389.405	-	-	490.
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.082	-	-	17.
Totale 31/12/15	-	-	-	-	-	-	5.093	-	-	-	-	-	-	-	-	505.538	-	-	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.849	-	-	-

Legenda:

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

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

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

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

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela			100717			116277	216994
a) a fronte di attività rilevate per intero			100717			116277	216994
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
3. Titoli in circolazione							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale 31/12/16			100717			116277	216994
Totale 31/12/15			5092			231195	236287

Le passività finanziarie di cui alla suddetta tavola, sono relative ad operazioni di pronti contro termine passive a fronte di titoli presenti nei portafogli di proprietà della banca e alle obbligazioni emesse dalle società veicolo, in relazione alle operazioni di cartolarizzazione di cui alle precedenti sezioni, non sottoscritte dalla banca.

E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		Attività finanziarie valutate al fair value		Attività finanziarie disponibili per la vendita		Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (fair value)		Crediti verso banche (fair value)		Crediti verso clientela (fair value)		Totale		
	A	B	A	B	A	B	A	B	A	B	A	B	31/12/16	31/12/15	
A. Attività per cassa	-	-	-	-	100.587	-	-	-	-	-	-	389.405	-	489.992	546.812
1. Titoli di debito	-	-	-	-	100.587	-	-	-	-	-	-	-	-	100.587	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	389.405	-	389.405	546.812
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Attività	-	-	-	-	100.587	-	-	-	-	-	-	389.405	-	489.992	546.812
C. Passività associate	-	-	-	-	100.717	-	-	-	-	-	-	116.043	-	116.043	-
1. Debiti verso clientela	-	-	-	-	100.717	-	-	-	-	-	-	116.043	-	116.043	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Passività	-	-	-	-	100.717	-	-	-	-	-	-	116.043	-	216.760	228.805
Valore Netto 31/12/16	-	-	-	-	(130)	-	-	-	-	-	-	273.362	-	273.232	-
Valore Netto 31/12/15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	318.007	-	318.007	-

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente

L'importo segnalato nella colonna "Crediti verso clientela – fair value" si riferisce esclusivamente al fair value dei crediti ceduti con le cartolarizzazioni proprie senza derecognition, che continuano ad essere iscritti nell'attivo del bilancio della Banca nella loro interezza. L'importo segnalato tra le passività associate, si riferisce al fair value della quota parte dei titoli senior ceduti a controparti di mercato nell'ambito delle stesse cartolarizzazioni. La Banca ha rilevato in bilancio, in contropartita della cassa ottenuta con tale cessione, una passività verso il veicolo emittente tali

titoli. A fronte di tale passività, la rivalsa del creditore è limitata ai flussi rivenienti dalle attività sottostanti i titoli senior ceduti.

F. Modelli per la misurazione del rischio di credito

La banca non adotta modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

Sezione 2 – Rischi di mercato

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

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Con il termine rischio di prezzo si identifica il rischio connesso agli effetti sul flusso reddituale e sul valore economico della Banca delle variazioni inattese del livello dei tassi di interesse e di cambio, dei prezzi azionari nonché della relativa volatilità attesa.

Il rischio di tasso di interesse, inteso come potenziale diminuzione del valore economico delle poste in conseguenza di mutamenti del livello dei tassi di mercato, deriva dal mismatch di scadenze e/o di repricing tra le attività e le passività del portafoglio di negoziazione.

Il portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza è costituito dalle posizioni in strumenti finanziari detenute a fini di negoziazione o di copertura del rischio inerente ad altri elementi dello stesso portafoglio. Gli strumenti devono essere esenti da qualunque clausola che ne limiti la negoziabilità o, in alternativa, devono poter essere oggetto di copertura.

Le posizioni detenute a fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate ad una successiva dismissione a breve termine e/o assunte allo scopo di beneficiare, nel breve termine, di differenze tra prezzi di acquisto e di vendita o di altre variazioni di prezzo o di tasso d'interesse.

Nell'ambito delle strategie deliberate dal Consiglio di Amministrazione, la Direzione Generale, supportata dal Comitato Finanza, ha un ruolo operativo fondamentale in materia di gestione e controllo dei rischi di mercato; l'Amministratore Delegato, il Direttore Finanza, il responsabile Front-Office Finanza operano all'interno dei limiti stabiliti nel Regolamento Finanza.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Ai soli fini gestionali è rilevato, con la metodologia VaR, il rischio di mercato sul portafoglio di negoziazione di vigilanza. In ottemperanza alla vigente "Policy di Gestione dei Rischi di Mercato" la misurazione avviene con l'utilizzo di un applicativo che consente di effettuare il calcolo del VaR utilizzando specifiche curve di tasso, con orizzonte temporale un giorno lavorativo e un livello di confidenza del 99%.

Al controllo giornaliero sui limiti VaR, il vigente Regolamento Finanza affianca il monitoraggio quotidiano dello sbilancio minus/plusvalenze sia a livello aggregato che di singolo strumento e la definizione di limiti dimensionali e qualitativi da rispettare nella composizione del portafoglio oggetto di analisi.

Tali controlli sono effettuati dalla funzione di gestione dei rischi.

Nella gestione del rischio di tasso d'interesse la banca adotta la metodologia ALM (Asset & Liability Management).

Le variazioni dei tassi d'interesse di mercato esercitano i propri effetti sui risultati economici della banca in due modi diversi:

- direttamente, per effetto delle variazioni che subiscono i flussi di interesse attivi e passivi e i valori di mercato delle attività e passività;
- indirettamente, per effetto delle variazioni che subiscono i valori negoziati.

La metodologia adottata contempla un'analisi di simulazione e un'analisi statica.

Il modello di analisi di simulazione gestisce, per le poste a vista, il decalage dei volumi attraverso la costruzione econometrica di un portafoglio di replica, che consente di trasformare i prodotti a scadenza indeterminata in un portafoglio equivalente, con scadenze associate a istanti successivi nel tempo; la presenza del portafoglio di replica consente di eseguire in maniera più corretta l'analisi di sensitivity patrimoniale.

Il modello di analisi statica misura il margine di interesse, inteso come differenziale tra attività fruttifere e passività onerose e l'impatto di una variazione dei tassi di interesse sul margine stesso.

Il modello si basa su alcune ipotesi:

- stabilità dei volumi: non vengono considerati gli effetti di variazione dei tassi di interesse sulla quantità dei fondi intermediati;
- l'impatto sul margine viene calcolato in regime di capitalizzazione semplice: non si considerano gli effetti legati all'eventuale reinvestimento degli interessi;
- l'analisi dell'esposizione al rischio tasso viene effettuata in un orizzonte temporale di 12 mesi, corrispondente alla durata di un esercizio economico;
- le poste a vista vengono riprezzate secondo un modello di vischiosità, che definisce con gradualità il loro adattamento temporale.

L'analisi del margine di interesse, effettuato con il modello di statica, è completata dall'esercizio di prove di stress, effettuate sia in ipotesi di shift paralleli della curva, sia in ipotesi di torsioni.

La loro presenza nella nostra metodologia di analisi ALM risponde sia ad esigenze gestionali, che alla richiesta della vigilanza di affinare i modelli valutativi.

L'analisi di sensitivity patrimoniale, anch'essa integrata dalle prove di stress, viene effettuata con il modello di simulazione, come pure l'analisi di decalage dei volumi intermediati e l'analisi di liquidità strutturale. Quest'ultima è gestita con un approccio differenziale attraverso la creazione di una maturity ladder strutturata su fasce temporali. In essa sono rappresentate i flussi di cassa in entrata ed uscita effettivi secondo i criteri individuati nella vigente policy di liquidità.

Tutte le analisi di ALM sono predisposte con cadenza mensile e messe a disposizione di tutte le funzioni operative. In particolare, la reportistica ALM è analizzata in sede di Comitato Finanza al fine di approfondire le tematiche concernenti il rischio di liquidità e relative ai gap temporali che sono alla base della identificazione della corretta costruzione del margine di interesse.

Informazioni di natura quantitativa

Valuta 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

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	1	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	1	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	1	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari								
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	-	190.508	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	227	-	-	-	-	189.656	-

Altre valute

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari								
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	-	227	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	856	-	-	-	-	-	-

In considerazione della residualità delle consistenze in valute di denominazione diverse dall'Euro, esse sono state aggregate nella tabella di cui sopra.

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati						Non quotati
	U.S.A.	UNITED KINGDOM	GERMANY	JAPAN	BELGIUM	ALTRI PAESI	
A. Titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	34
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
D. Derivati su indici azionari							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

La Banca non utilizza modelli interni validati.

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

Informazioni di natura qualitativa

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

Con il termine rischio di prezzo si identifica il rischio connesso agli effetti sul flusso reddituale e sul valore economico della Banca delle variazioni inattese del livello dei tassi di interesse e di cambio, dei prezzi azionari nonché della relativa volatilità attesa.

Il rischio di tasso di interesse, inteso come potenziale diminuzione del valore economico delle poste in conseguenza di mutamenti del livello dei tassi di mercato, deriva dal mismatch di scadenze e/o di repricing tra le attività e le passività del portafoglio bancario.

Nell'ambito delle strategie deliberate dal Consiglio di Amministrazione, la Direzione Generale, supportata dal Comitato Finanza, ha un ruolo operativo fondamentale in materia di gestione e controllo dei rischi di mercato; l'Amministratore Delegato, il Direttore Finanza, il responsabile Front-Office Finanza operano all'interno dei limiti stabiliti nel Regolamento Finanza.

B. Attività di copertura del fair value

La Banca non ha in essere alcuna operazione di copertura del fair value

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca non ha in essere alcuna operazione di copertura dei flussi finanziari

Informazioni di natura quantitativa

Valuta Euro

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

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	1.115.840	333.754	109.413	17.538	146.145	144.710	84.943	-
1.1 Titoli di debito	-	61.482	40.280	-	86.048	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	120	-	-	-	-	-	-
- altri	-	61.362	40.280	-	86.048	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	701	35.876	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	1.115.139	236.396	69.133	17.538	60.097	144.710	84.943	-
- conti correnti	181.985	55	-	2	258	1.138	-	-
- altri finanziamenti	933.154	236.341	69.133	17.536	59.839	143.572	84.943	-
- con opzione di rimborso anticipato	326.715	161.803	54.659	12.358	34.596	13.714	16.238	-
- altri	606.439	74.538	14.474	5.178	25.243	129.858	68.705	-
2. Passività per cassa	1.691.471	406.519	42.845	75.765	114.668	9.094	72.569	-
2.1 Debiti verso clientela	1.691.064	260.345	30.185	25.344	57.671	9.094	72.569	-
- conti correnti	1.309.667	124.609	28.265	23.400	28	-	-	-
- altri debiti	381.397	135.736	1.920	1.944	57.643	9.094	72.569	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	381.397	135.736	1.920	1.944	57.643	9.094	72.569	-
2.2 Debiti verso banche	6	-	-	-	-	-	-	-
- conti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	6	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	298	146.174	12.660	50.421	56.997	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	298	146.174	12.660	50.421	56.997	-	-	-
2.4 Altre passività	103	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	103	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	313	308	42	203	-	-	-
+ Posizioni corte	-	575	298	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	192.347	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	192.347	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio								
+ Posizioni lunghe	20.291	90.364	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	86.632	25.000	-	-	-	-	-	-

Altre valute

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

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	1.424	541	49	52	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.345	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	79	541	49	52	-	-	-	-
- conti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	79	541	49	52	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	79	541	49	52	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	1.975	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	1.975	-	-	-	-	-	-	-
- conti correnti	1.975	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- conti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

In considerazione della residualità delle consistenze in valute di denominazione diverse dall'Euro, esse sono state aggregate nella tabella di cui sopra.

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca non utilizza modelli interni validati.

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

L'attività in cambi è trascurabile.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

Voci	Valute					
	USD	CHF	GBP	CAD	AUD	ALTRE VALUTE
A. Attività finanziarie	870	396	334	220	76	169
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	446	99	334	220	76	169
A.4 Finanziamenti a clientela	424	297				
A.5 Altre attività finanziarie						
B. Altre attività	204	86	114	23	39	74
C. Passività finanziarie	1.012	150	415	242	110	46
C.1 Debiti verso banche						
C.2 Debiti verso clientela	1.012	150	415	242	110	46
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
D. Altre passività	6	22	24			
E. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe	54	59				
+ Posizioni corte	83	345				
Totale Attività	1.128	541	448	243	115	243
Totale Passività	1.101	517	439	242	110	46
Sbilancio (+/-)	(27)	(24)	(9)	(1)	(5)	(197)

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca non utilizza modelli interni validati.

2.4 Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/16		Totale 31/12/15	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	189.656	-	230.499	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	189.656	-	230.499	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	541	-	827	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	541	-	735	-
c) Forward	-	-	92	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	190.197	-	231.326	-

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

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	31/12/16		31/12/15	
	Totale	Controparti Centrali	Totale	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	1.852	-	3.401	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	5	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	1.852	-	3.396	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	1.852	-	3.401	-

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

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	31/12/16		31/12/15	
	Totale	Controparti Centrali	Totale	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	1.855	-	3.401	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	3	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	1.852	-	3.401	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	1.855	-	3.401	-

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

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	-	-	189.656	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	1.852	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	1.852	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	3.705	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	494	-	-	47	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	3	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	3	-	-	-	-
4. Altri valori							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

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

Sottostanti/Vita residua	Fino ad 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	541	-	189.656	190.197
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	189.656	189.656
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	541	-	-	541
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	-	-	-	-
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31/12/16	541	-	189.656	190.197
Totale 31/12/15	827	-	230.499	231.326

1.3 Gruppo bancario – rischio di liquidità

Premessa

La limitata disponibilità del buffer di liquidità (di cui si è dato conto nella Relazione sulla Gestione) e la concentrazione della raccolta hanno reso necessario un costante e puntuale monitoraggio del rischio di liquidità nel corso dell'anno 2016.

Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di liquidità si manifesta tipicamente sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento e può assumere forme diverse in funzione dell'ambito in cui tale rischio è generato. Facendo riferimento a definizioni condivise in ambito internazionale si distingue tra funding liquidity risk e market liquidity risk.

Per funding liquidity risk si intende il rischio che la Banca non sia in grado di far fronte in modo efficiente alle proprie uscite di cassa sia attese che inattese, correnti e future, e alle esigenze di collateral, senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria della Banca stessa.

Con market liquidity risk si intende invece il rischio che la Banca non sia in grado di liquidare un'attività finanziaria senza incorrere in perdite in conto capitale a causa della scarsa liquidità del mercato di riferimento o di disordini nello stesso.

Le due forme di rischio di liquidità sono spesso fortemente correlate e possono manifestarsi a fronte dei medesimi fattori scatenanti. Solitamente il market liquidity risk viene ascritto tra i rischi di mercato (rischio di prezzo), pertanto i processi e i regolamenti volti a misurare, controllare e mitigare il rischio di liquidità si focalizzano sull'aspetto del funding risk, in linea peraltro con quanto indicato anche in ambito regolamentare.

La banca si è dotata di una specifica Policy di Gestione del Rischio di Liquidità che, in ottemperanza alla vigente disciplina prudenziale di vigilanza definisce:

- strumenti e metodologie per la misurazione del rischio di liquidità (Maturity Ladder, indicatori di rischio, stress testing, ecc.);
- identificazione e modellizzazione della Counterbalancing Capacity, ovvero degli Eligible e Marketable Asset in diverse ipotesi di scenario (normale corso degli affari / stress / crisi);
- definizione dei limiti di rischio, sia di breve (liquidità operativa) che di medio/lungo termine (liquidità strutturale) e del processo di monitoraggio del rispetto degli stessi;
- processo di fund planning, finalizzato all'ottimizzazione della gestione della liquidità strutturale;
- piano di interventi per la gestione della liquidità in condizioni di crisi (Contingency Plan), originati sia da fattori di mercato che interni al Gruppo.

Il costante monitoraggio degli indicatori in essa individuati, tra cui anche il Liquidity Coverage Ratio ed il Net Stable Funding Ratio, consentono il presidio nel continuo di tale rischio.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

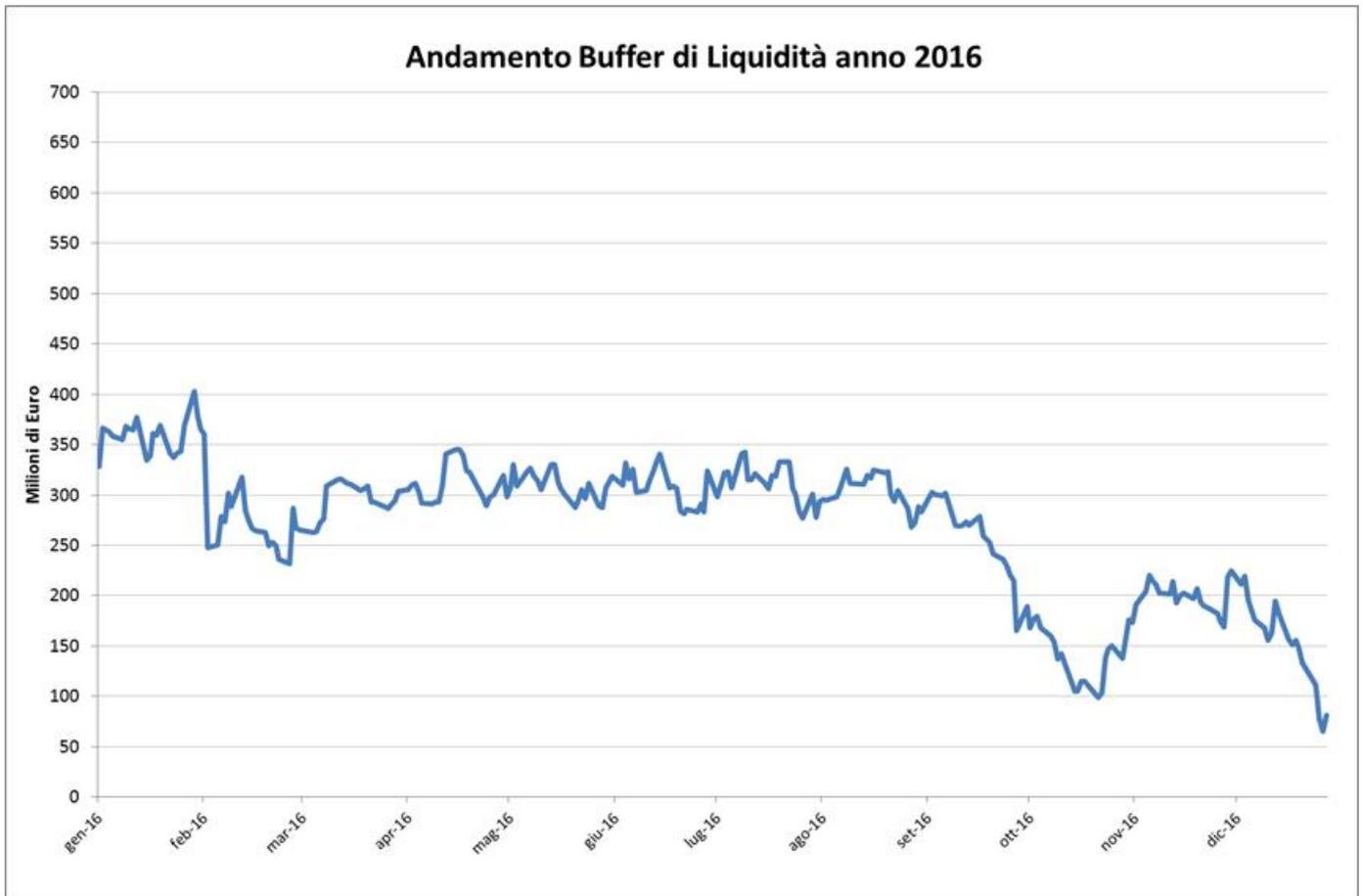
Valuta di denominazione: EURO

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	338.068	6.848	4.521	33.738	142.288	107.422	101.559	576.065	652.863	35.876
A.1 Titoli di Stato	-	-	138	-	40.000	40.269	126	85.500	20.000	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	356	946	-	-
A.3 Quote OICR	801	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	337.267	6.848	4.383	33.738	102.288	67.153	101.077	489.619	632.863	35.876
- Banche	702	-	-	-	-	-	-	-	-	35.876
- Clientela	336.565	6.848	4.383	33.738	102.288	67.153	101.077	489.619	632.863	-
Passività per cassa	1.702.334	137.173	24.187	30.483	214.981	44.615	77.607	115.342	81.653	-
B.1 Depositi e conti correnti	1.661.747	1.255	23.705	28.400	71.413	28.397	23.551	132	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.661.747	1.255	23.705	28.400	71.413	28.397	23.551	132	-	-
B.2 Titoli di debito	4.377	196	482	2.083	143.549	13.732	51.566	57.568	-	-
B.3 Altre passività	36.210	135.722	-	-	19	2.486	2.490	57.642	81.653	-
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	429	295	-	15	308	43	211	-	-
- Posizioni corte	-	688	-	-	-	298	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	1.852	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	1.852	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	90.441	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	65.441	25.000	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	262	-	-	-	1.239	226	59	1.652	17.280	-
- Posizioni corte	20.719	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	1.425	-	372	82	91	49	53	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	1.425	-	372	82	91	49	53	-	-	-
- Banche	1.345	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	80	-	372	82	91	49	53	-	-	-
Passività per cassa	1.975	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	1.975	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.975	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	113	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	130	298	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Il grafico sotto riportato evidenzia l'andamento del buffer di liquidità per l'anno 2016:



Sezione 4 – Rischi operativi

Informazioni di natura qualitativa

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

La Banca si è dotata di una specifica Policy che definisce le modalità di raccolta e conservazione dei dati di perdita operativa con l'obiettivo, attraverso la raccolta ed elaborazione di tali dati, di individuare ed implementare nel continuo tecniche di mitigazione del rischio e di riduzione degli eventi pregiudizievoli. Larga parte del successo delle tecniche di mitigazione del rischio risulta dunque legato alla tempestività e all'accuratezza delle segnalazioni degli eventi pregiudizievoli e delle perdite operative riscontrati all'interno delle unità produttive e direzionali.

In tale contesto Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara ha adottato un database di mappatura dei processi aziendali e dei rischi ad essi associati.

Il sistema prevede che per ciascun processo aziendale venga individuato un "proprietario di processo" e vengano assegnati momenti di controllo e verifica.

La funzione di gestione dei rischi individua i rischi associati a ciascun processo e li quantifica (frequenza ed impatto lordo) ed, analizzando i controlli posti a mitigazione di ciascun rischio, ne valuta la frequenza e l'impatto netti; la funzione di conformità, con approccio ex-ante ed ex-post, individua e monitora i rischi di non conformità.

A queste valutazioni, verranno affiancate, ove possibile, rilevazioni quantitative atte ad asseverare la bontà delle valutazioni fatte, consentendo le opportune modifiche ed adeguamenti; è prevista anche una attività di Self Assessment con la collaborazione dei proprietari di processo a maggior consolidamento delle valutazioni effettuate.

La funzione di gestione rischi ha sviluppato un cruscotto direzionale specifico, atto a fornire alle strutture di controllo ed alla Direzione Generale uno strumento di monitoraggio della corretta operatività delle unità periferiche. Sono stati definiti una serie di indicatori di anomalie in grado di informare tempestivamente del verificarsi di fenomeni rischiosi e anche, talvolta, di anticiparli.

L'insieme di queste attività si pone l'obiettivo, oltre alla quantificazione delle perdite operative effettivamente sostenute, di disporre di una valutazione nel continuo dei processi, dei rischi e dei controlli ad essi associati, che consenta l'individuazione di ambiti di mitigazione dei rischi mediante implementazioni di controlli o modifiche di processi.

L'utilizzo di database condivisi e di flussi informativi strutturati consente la fruizione delle informazioni raccolte dalla Direzione Risk Management da parte di tutte le funzioni di controllo della Banca.

Informazioni di natura quantitativa

Il rischio operativo, calcolato secondo il metodo base (BIA – "Basic Indicator Approach"), pari al 15% della media del margine di intermediazione degli ultimi tre esercizi, ammonta a 13.911 migliaia di euro.

Parte F – Informazioni sul Patrimonio

Sezione 1 – Il patrimonio dell’impresa

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio netto dell’impresa è costituito dalla sommatoria dei saldi delle seguenti voci del passivo patrimoniale:

- capitale sociale (Voce 180)
- sovrapprezzi di emissione (Voce 170)
- riserve (Voce 160)
- riserve da valutazione (Voce 130)
- azioni proprie (Voce 190)
- Utile (Perdita) d’esercizio (Voce 200)

Anche in considerazione del risultato economico dell’esercizio 2016 (perdita di euro 220,3 milioni), al 31 dicembre 2016 la banca evidenzia un Patrimonio Netto negativo per euro 66,1 milioni; tale patrimonio non consente il rispetto dei requisiti patrimoniali minimi imposti dalla normativa di vigilanza. Per tale motivo il socio è stato chiamato in data 28 aprile 2017 alle deliberazioni relative al ripristino del patrimonio della banca di cui si è data informativa al par. “Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio” nella Sez. 3 della Parte A della presente Nota Integrativa.

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio dell’impresa: composizione

Voci/Valori	Importo 31/12/16	Importo 31/12/15
1. Capitale	191.000	191.000
2. Sovrapprezzi di emissione	-	-
3. Riserve	(36.711)	-
- di utili	(36.711)	-
a) legale	-	-
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	-	-
- altre	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione	(46)	173
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	343	(90)
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(389)	263

- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
7. Utile (perdita) d'esercizio	(220.331)	(36.710)
Totale	(66.088)	154.463

Il dato al 31 dicembre 2015 di cui al punto 7 –Utile (perdita) d'esercizio-, è stato variato di 6.365 migliaia di euro per effetto della “purchase price allocation” con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62, meglio e più diffusamente illustrata alla Parte A –Politiche contabili-, A.1 – Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti.

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

Attività/Valori	Totale 31/12/16		Totale 31/12/15	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	346	(4)	129	(219)
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	1	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	347	(4)	129	(219)

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(90)	-	-	-
2. Variazioni positive	473	-	1	-
2.1 Incrementi di fair value	254	-	1	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	219	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	219	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-
3. Variazioni negative	41	-	-	-
3.1 Riduzioni di fair value	6	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	35	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	342	-	1	-

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

Le riserve da valutazione sono anche riferibili alla componente attuariale del Trattamento di Fine Rapporto del Personale (Riga 110 Passivo Stato Patrimoniale) e del Fondo di Previdenza del Personale in Quiescenza (Riga 120/a Passivo Stato Patrimoniale).

Nel periodo si sono manifestate le seguenti variazioni di fair value, determinate sulla base delle valutazioni attuariali svolte da un perito esterno:

	Fondo trattamento di fine rapporto	Fondo previdenza personale quiescenza	Totale
1. Esistenze iniziali	254	9	263
2. Variazioni positive	235	-	235
2.1 Incrementi di fair value	235	-	235
- da esperienza	235		235
- da cambio ipotesi attuariali			-
3. Variazioni negative	(481)	(406)	(887)
3.1 Decrementi di fair value	(481)	(406)	(887)
- da esperienza		(106)	(106)
- da cambio ipotesi attuariali	(481)	(300)	(781)
4. Rimanenze finali	8	(397)	(389)

Sezione 2 - I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

2.1 Fondi propri

Dal 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova disciplina armonizzata per le banche (c.d. Basilea 3) contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") e nella direttiva 2013/36/UE ("CRD IV") del 26 giugno 2013 che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza.

Banca d'Italia, in data 17 Dicembre 2013, ha emesso la nuova circolare 285 ("Disposizioni di vigilanza per le banche") che raccoglie disposizioni contenute nella precedente circolare 263 del 27/12/2006 e nella circolare 229 del 21/04/1999.

Si evidenzia che la nuova normativa denominata Basilea 3 prevede un regime transitorio per l'introduzione graduale di alcune nuove regole.

Nel corso del periodo transitorio, previsto fino al 31/12/2017, alcune voci saranno computabili o deducibili con percentuali differenziate per ciascun anno. Generalmente viene imputata una quota al capitale primario di classe 1 (CET1, "Common Equity Tier 1"), mentre la restante parte dell'aggregato viene ripartita fra il capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1, "additional Tier 1") e il capitale di classe 2 (T2, "Tier 2") oppure attribuita all'Attivo ponderato (RWA).

Un trattamento di eliminazione progressiva ("phase-out" in un arco temporale esteso fino al 2021 in regime di "grandfathering") è previsto anche per gli strumenti patrimoniali (es. Titoli Obbligazionari Subordinati) che non rispettano integralmente i requisiti di computabilità previsti dalle nuove norme.

A. Informazioni di natura qualitativa

Il quadro normativo prevede che i Fondi Propri (o Patrimonio di vigilanza) siano costituiti dai seguenti livelli di capitale:

- Capitale di Classe 1 (Tier 1 Capital), a sua volta composto da:
 - Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1);
 - Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1);
- Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2).

Gli elementi indicati in precedenza sono soggetti ai seguenti limiti:

- il Common Equity Tier 1 deve essere pari ad almeno il 4,5% delle attività ponderate per il rischio;
- il Tier 1 deve essere pari ad almeno il 5,5% delle attività ponderate per il rischio ed al 6,0% dal 2015;
- i Fondi propri (il Patrimonio di vigilanza complessivo), pari al Capitale di Classe 1 più il Capitale di Classe 2, deve essere pari in qualsiasi momento ad almeno l'8,0% delle attività ponderate per il rischio.

Inoltre, le banche hanno l'obbligo di detenere, in aggiunta al patrimonio di qualità primaria necessario per soddisfare i requisiti in materia di Fondi propri, una riserva di conservazione del capitale pari al 2,5% dell'esposizione complessiva al rischio della banca. I requisiti minimi di capitale richiesti dal 1° gennaio 2014 sono quindi pari al 7% di Common Equity Tier 1, inclusa la riserva di conservazione del capitale pari al 2,5%, 8% di Tier 1 (in considerazione di un requisito minimo del 5,5% previsto per il solo 2014, anziché del 6%) e 10,5% di Total Capital.

Le interessenze partecipative, detenute in altre banche e società finanziarie non appartenenti al Gruppo, e le attività fiscali differite ("DTA", deferred tax assets) che si basano sulla redditività futura ed emergono da differenze temporanee, sono soggette a detrazione per la quota che eccede specifiche soglie di esenzione. La quota esentata è soggetta a ponderazione del 250% nelle attività di rischio ponderate (RWA, "Risk Weighted Assets").

Si applicano inoltre specifiche rettifiche (cosiddetti "filtri prudenziali") che hanno l'obiettivo di salvaguardare la qualità dei Fondi Propri e di ridurre la potenziale volatilità connessa all'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

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

Il CET1 è costituito prevalentemente da capitale versato, sovrapprezzi di emissione e riserve, al netto dei filtri prudenziali e delle deduzioni regolamentari. Non esistono strumenti innovativi o non innovativi classificati in tale componente di patrimonio.

Sono oggetto di deduzione dal CET1 i seguenti principali aggregati:

- avviamento e altre immobilizzazioni immateriali,
- investimenti non significativi in strumenti di CET1 di altri soggetti del settore finanziario.

2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

L'AT1, secondo la normativa, è costituito prevalentemente da strumenti innovativi e non innovativi di capitale al netto delle deduzioni regolamentari. Si evidenzia che la Banca non dispone di questa tipologia di capitale.

3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Il Tier 2 è costituito principalmente dalle passività subordinate emesse, per la quota computabile ai sensi della normativa precedentemente indicata, al netto delle deduzioni regolamentari.

Per tutte le passività computabili, il vincolo di subordinazione prevede che, in caso di liquidazione volontaria o coattiva, i titolari di questi valori mobiliari, siano rimborsati soltanto dopo che siano stati rimborsati tutti gli altri creditori non egualmente subordinati. I rimborsi anticipati, per tutti i tipi di passività subordinate, sono soggetti a preventiva autorizzazione da parte della Banca d'Italia.

B. Informazioni di natura quantitativa

2.1 Patrimonio di vigilanza - B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/16	Totale 31/12/15
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	(66.434)	160.845
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	(66.434)	160.845
D. Elementi da dedurre dal CET1	16.506	8.566
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	-	-
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	(82.940)	152.279
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	-	-
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)	-	-
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	(82.940)	152.279

2.2 Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura qualitativa

Sulla base delle disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche (Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti), che recepiscono gli ordinamenti in materia di misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali (Basilea 3), il patrimonio del Gruppo creditizio deve rappresentare almeno il 10,5% del totale delle attività ponderate (Total capital ratio) derivanti dai rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (rischi di credito, di controparte, di mercato e operativi), pesati in base alla segmentazione regolamentare delle controparti debentrici e tenendo conto delle tecniche di mitigazione del rischio di credito e della riduzione dei rischi operativi a seguito di coperture assicurative.

Informazioni di natura quantitativa

2.2 Adeguatezza patrimoniale - B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	2.799.792	3.448.818	1.242.334	1.417.296
1. Metodologia standardizzata	2.799.792	3.448.818	1.242.334	1.417.296
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			99.387	113.384
B.2 Rischi di mercato			26	5
1. Metodologia standard			26	5
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.3 Rischio operativo			13.911	15.976
1. Metodo base			13.911	15.976
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi di calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			-	-
B.6 Totale requisiti prudenziali			113.324	129.365
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			1.416.550	1.617.062
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			-5,86%	9,42%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			-5,86%	9,42%
C.4 Totale fondi propri//Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			-5,86%	9,42%

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

Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

Il Programma di risoluzione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. di cui agli articoli 32 e seguenti del D.Lgs. 180/2015, così come modificato con Provvedimento Banca d'Italia n. 62201/16 del 19/1/2016, disponeva, tra l'altro, che, *“con specifico riferimento alla controllata Commercio e Finanza S.p.A. - Leasing & Factoring in amministrazione straordinaria, si procederà alla cessione di attività e passività in favore dell'ente-ponte o, in alternativa, alla fusione per incorporazione della controllata nell'ente-ponte, e al successivo trasferimento delle sofferenze dall'ente-ponte alla società veicolo per la gestione delle attività”*.

A seguito degli approfondimenti condotti al fine di valutare gli strumenti che consentissero una più efficace risoluzione, è emersa l'opportunità di procedere alla fusione per incorporazione di Commercio e Finanza in Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa.

Gli organi amministrativi delle due società hanno pertanto redatto congiuntamente il progetto di fusione per incorporazione di Commercio e Finanza in Nuova Carife ai sensi degli articoli 2501-ter e 2505 del codice civile. Infatti, posto il rapporto di controllo totalitario che intercorre tra Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa e Commercio e Finanza leasing & factoring in amministrazione straordinaria Spa, la fusione configurava un'incorporazione di società interamente posseduta (c.d. fusione abbreviata), ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2505, primo comma, del codice civile. In occasione della riunione del 23 febbraio 2016, il Consiglio di Amministrazione di Nuova Carife ha deliberato l'approvazione del Progetto di Fusione ed analoga delibera è stata assunta in data 2 marzo 2016 dal Commissario Straordinario di Commercio e Finanza.

Successivamente all'approvazione dell'operazione di fusione da parte delle assemblee dei soci di Nuova Carife e Commercio e Finanza, tenutesi in data 24 giugno 2016, i relativi verbali sono stati depositati ai fini dell'iscrizione rispettivamente presso il Registro delle Imprese di Roma ed il Registro delle Imprese di Napoli. Decorso il termine di 15 giorni ai fini dell'opposizione dei creditori, è stato stipulato l'atto di Fusione, depositato presso i Registri delle Imprese di Roma e Napoli, avente decorrenza dall'1 agosto 2016, senza alcuna retrodatazione contabile e fiscale, con efficacia, quindi, anche ai fini contabili, da tale data.

L'incorporazione nella controllante, oltre a realizzare gli obiettivi del programma di risoluzione di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., determinato con provvedimento di Banca d'Italia n. 1241012 del 21.11.2015 e successiva modifica (prov. n. 62201 del 19.1.2016 e n. 292178 del 2.3.2016), ha costituito, come detto, il percorso idoneo a consentire la chiusura dell'amministrazione straordinaria di Commercio & Finanza leasing & factoring.

Dal punto di vista contabile, dall'attività di incorporazione sono emerse le seguenti peculiarità:

- 1) Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa aveva già da tempo operato l'integrale valutazione della partecipazione detenute in Commercio e Finanza leasing e factoring di originari 40,8 milioni di euro;
- 2) Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa aveva operato, nel proprio bilancio, una significativa rettifica di valore sul credito vantato verso la controllata di 119,9 milioni di euro: posto che, in fase di elisione, le partite di credito/debito tra Nuova Carife e l'incorporata sono state oggetto di azzeramento, è stata rilevata una ripresa di valore di pari importo, che ha in parte bilanciato la perdita derivante dal disavanzo della fusione;
- 3) Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa aveva proceduto a rettificare integralmente il valore di titoli subordinati emessi dalla Commercio e Finanza leasing e factoring Spa e da essa sottoscritti: posto che la Controllata non aveva azzerato tali passività, ne è emersa una

sopravvenienza attiva di 4,8 milioni di euro, che ha ridotto la perdita derivante dal disavanzo della fusione;

- 4) In occasione delle attività connesse alla risoluzione, Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa aveva incassato la somma di 105,4 milioni di euro destinata ad adeguare le svalutazioni dei crediti della controllata, in relazione alla cessione di crediti non performing a REV Gestione Crediti; dette svalutazioni sono state perfezionate dalla controllata prima dell'operazione di incorporazione, contabilizzando così una significativa perdita, "coperta" idealmente dal fondo presente tra i Fondo Rischi di Nuova Carife; con l'incorporazione, il fondo è stato rilasciato a conto economico;
- 5) dal confronto tra il patrimonio netto di chiusura della controllata con il valore della partecipazione detenuta, già da tempo azzerata, è emerso un differenziale negativo complessivo di 227,4 milioni di euro.

Ai fini dell'incorporazione, tenuto conto che la stessa aveva decorrenza dall'1 agosto 2016, senza alcuna retrodatazione contabile e fiscale, con efficacia, quindi, anche ai fini contabili, da tale data, si sono utilizzate le risultanze patrimoniali del bilancio di chiusura dell'amministrazione straordinaria di Commercio & Finanza Spa in amministrazione straordinaria (non ancora approvato da Banca d'Italia alla data di approvazione del presente documento), così come di seguito rappresentati:

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE	
Voci dell'attivo	31/07/2016
10 Cassa e disponibilità liquide	-3.353,22
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	0,00
60 Crediti	-373.269.673,18
<i>di cui verso banche</i>	-13.437.047,99
<i>di cui verso enti finanziari</i>	0,00
<i>di cui verso clientela</i>	-359.832.625,19
90 Partecipazioni	0,00
100 Attività materiali	-34.450.519,05
120 Attività fiscali	-94.765.481,74
a) correnti	-1.043.522,62
b) anticipate	-93.721.959,12
140 Altre attività	-4.187.144,98
TOTALE ATTIVO	-506.676.172,17
Voci del passivo e del patrimonio netto	31/07/2016
10 Debiti	666.962.972,57
<i>di cui provvista bancaria</i>	662.143.134,32
<i>di cui cartolarizzazioni</i>	9.743,54
<i>di cui altri debiti verso la clientela</i>	4.810.094,71
20 Titoli in circolazione	4.812.272,16
70 Passività fiscali	4.387.530,18
a) correnti	4.236.863,68
b) differite	150.666,50
90 Altre passività	51.305.801,70
100 Trattamento di fine rapporto del personale	934.277,58
110 Fondi per rischi e oneri	5.666.131,61
b) altri fondi	5.666.131,61
120 Capitale	40.000.000,00
160 Riserve	-54.906.871,37
170 Riserve da valutazione	2.245.759,27
180 Utile (Perdita) d'esercizio	-214.731.701,53
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	506.676.172,17
Totale patrimonio netto / disavanzo da fusione	-227.392.813,63

Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Non ci sono operazioni da segnalare.

Sezione 3 - Rettifiche retrospettive

Si rimanda al Par. "Purchase Price Allocation" della Sez. 4 della Parte A della presente Nota Integrativa.

Parte H – Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Alla luce dell'assetto organizzativo, in base al quale la Direzione della Società è affidata all'Amministratore Delegato, sono inclusi nel perimetro dei dirigenti con responsabilità strategiche, ovvero coloro che ai sensi dello Ias 24 hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., i membri del Consiglio di Amministrazione ed i Sindaci.

I principali benefici riconosciuti dalla Banca agli esponenti sono riportati sinteticamente nella seguente tabella:

Forma di retribuzione (dati in migliaia di euro)

Periodo 01/01/2016-31/12/2016

Benefici a breve termine (a)	455
Benefici successivi al rapporto di lavoro	
Altri benefici a lungo termine	
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	
Pagamenti in azioni	
Altri compensi (b)	209

a) include il compenso agli amministratori in quanto assimilabile al costo del lavoro

b) si riferisce ai compensi corrisposti all'Organo con Funzioni di Controllo

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La disciplina emanata da Banca d'Italia in materia di parti correlate (con il 9° aggiornamento della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006, Titolo V capitolo 5 "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati" pubblicato il 12 dicembre 2011) si rivolge sia alla Capogruppo sia alle singole Società appartenenti al Gruppo e mira a presidiare "il rischio che la vicinanza di alcuni soggetti ai centri decisionali della banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle determinazioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti", con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della Banca a rischi non adeguatamente misurati e presidiati nonché potenziali danni ad azionisti e depositanti.

Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. sin da novembre 2010 si era dotata di specifici presidi per disciplinare le operazioni poste in essere sia da Esponenti Aziendali (art. 136 T.U.B), sia dai c.d. "Soggetti Collegati" (categoria di controparti che ricomprende le "Parti Correlate" ed i relativi "Soggetti Connessi"), attraverso l'adozione di idonea regolamentazione interna e misure di natura organizzative e procedurali.

In data 23/02/2016, il Consiglio di Amministrazione di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha approvato il nuovo Regolamento in materia di operazioni con soggetti collegati e soggetti ex art. 136 del Testo Unico Bancario (il "Regolamento").

Il Regolamento ha introdotto, per tutte le Società del Gruppo, regole strutturate per la gestione dell'operatività con soggetti collegati (intendendosi per tali "l'insieme costituito da una parte correlata e da tutti i soggetti ad essa connessi"), disciplinando l'iter istruttorio, l'iter deliberativo, gli adempimenti di monitoraggio e rendicontazione che ne conseguono nonché i compiti e le

responsabilità delle diverse strutture aziendali e degli Organi sociali coinvolti. In particolare, il Regolamento:

- individua, in relazione alle caratteristiche operative e alle strategie del Gruppo, i settori di attività e le tipologie di rapporti di natura economica in relazione ai quali possono determinarsi conflitti d'interesse;
- stabilisce la misura massima delle attività di rischio verso soggetti collegati ritenuta accettabile in rapporto al "Capitale Ammissibile";
- istituisce e disciplina i processi organizzativi atti a identificare e censire in modo completo i soggetti collegati nonché a individuare e quantificare le relative transazioni in ogni fase del rapporto;
- istituisce e disciplina i processi di controllo atti a garantire la corretta misurazione e gestione dei rischi assunti verso soggetti collegati nonché a verificare il corretto disegno e l'effettiva applicazione delle disposizioni del Regolamento.

Con riferimento ai rapporti intercorsi tra la Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e le parti correlate, gli stessi sono stati posti in essere nell'ambito dell'ordinaria operatività della Banca e risultano regolati alle condizioni praticate sul mercato per le specifiche operazioni.

Sotto questo profilo si fa presente, in particolare, che:

- nel corso dell'esercizio di riferimento l'unica operazione con soggetti collegati formalmente rientrante nel perimetro del Regolamento si sostanzia in quella intercorrente con REV Gestione Crediti S.p.A.; operatività che, di fatto ed in sostanza, fuoriesce da detto perimetro sol che si consideri che l'origine della relazione deriva da un provvedimento normativo di fonte secondaria, come attestato espressamente nelle premesse del contratto di finanziamento.
- non si sono rilevate, nel corso del periodo, altre operazioni con parti correlate di carattere atipico o inusuale né tali da avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all'emittente, o che comunque abbiano fatto configurare obblighi di informativa al mercato ai sensi della normativa Consob pro tempore vigente;
- diversamente, si sono rilevate, nel corso del 2016, n. 6 operazioni che hanno coinvolto esponenti aziendali ex art. 136 TUB.

Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara, svolge costantemente le funzioni di direzione, coordinamento e controllo nei confronti delle Società appartenenti al Gruppo. Dette funzioni vengono svolte ai vari livelli gerarchici e funzionali, a partire dal Consiglio di Amministrazione per quanto concerne le problematiche di natura strategica e di maggiore contenuto. Le controllate rilasciano periodicamente alla Capogruppo informazioni sul proprio andamento patrimoniale e finanziario.

Allo scopo di massimizzare le economie di scala e la coerenza gestionale, varie attività vengono svolte dalle unità operative di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. per conto anche delle controllate, mantenendo la necessaria separatezza amministrativa: è il caso, ad esempio, di contratti di fornitura di beni e servizi, nonché di *partnership* commerciali con controparti finanziarie e assicurative.

I rapporti tra le Società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato. I corrispettivi pattuiti, quando non sono rilevabili sul mercato idonei parametri di riferimento, tengono conto dei costi sostenuti. Per le altre parti correlate, diverse dalla Società del Gruppo, i rapporti sono regolati nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e procedurale.

Il Perimetro delle persone fisiche e giuridiche aventi le caratteristiche per rientrare nella nozione di parte correlata per il bilancio d'impresa e consolidato, è stato definito sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..

In merito si evidenzia che l'intero capitale sociale della Banca è detenuto da Banca d'Italia in nome e per conto del Fondo Nazionale di Risoluzione, costituito presso la stessa ai sensi dell'art. 78 del D.Lgs. 16 novembre 2015, n. 180.

Banca d'Italia riveste quindi il duplice ruolo di Autorità di Vigilanza e di Socio Unico, in nome e per conto del Fondo Nazionale di Risoluzione.

Le operazioni effettuate con Banca d'Italia nel suo ruolo di Autorità di Vigilanza sono state escluse da quelle rientranti nell'ambito di applicazione della normativa sui soggetti collegati.

Nel periodo non si sono rilevate operazioni effettuate con Banca d'Italia, in nome e per conto del Fondo Nazionale di Risoluzione, che abbiano superato le soglie di rilevanza.

Alla luce di quanto precede sono considerate parti correlate:

- Banca d'Italia in nome e per conto del Fondo Nazionale di Risoluzione, costituito presso la stessa ai sensi dell'art. 78 del D.Lgs. 16 novembre 2015, n. 180 e le società da questa controllate;
- Imprese controllate: le società sulle quali Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a. esercita, direttamente od indirettamente, il controllo così come definito dallo Ias 27;
- Imprese collegate: le società nelle quali Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita, direttamente od indirettamente, influenza notevole come definita dallo Ias 28;
- Esponenti: management con responsabilità strategiche e organi di controllo. Amministratori, Sindaci, Amministratore Delegato della Capogruppo e delle società del Gruppo;
- Altri soggetti connessi: gli stretti familiari degli Amministratori, Sindaci, Amministratore Delegato della Capogruppo e delle società del gruppo, nonché le società controllate o collegate sia dai predetti Amministratori, Sindaci, Amministratori Delegati sia dai relativi stretti familiari.

Nella tabella seguente si segnalano i principali rapporti patrimoniali ed economici della Banca con ciascuna categoria di parti correlate. La tabella non prende in considerazione, per le motivazioni esposte, l'operazione intercorrente con REV Gestione Crediti S.p.A., del resto ampiamente illustrata nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

dati in migliaia di Euro	Accordato	Utilizzato	Passività	Proventi	Oneri
Esponenti Aziendali	320	264	234	18	1
Controllate e Collegate	3.643	2.042	2.748	63	18
Altre parti correlate	87	145	417	13	4

2.1 Vendita quote Banca d'Italia

In data 9 dicembre 2016 è stato sottoscritto un contratto di cessione di numero 949 quote di partecipazione al capitale di Banca d'Italia detenute da Nuova Carife alla controparte Cassa di Sovvenzioni e Risparmio fra il Personale della Banca d'Italia Società cooperativa per azioni a r.l. per un corrispettivo pari ad euro 23,7 milioni. Tale cessione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 10 novembre 2016 con il parere favorevole dell'Amministratore Indipendente.

Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Informazioni di natura qualitativa

La Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. non ha accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

Parte L – Informativa di settore

La presente parte non viene compilata per espressa previsione della Circolare n. 262 di Banca d'Italia, 4° aggiornamento del 15 dicembre 2015, in quanto la Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara Spa non è quotata ed è Capogruppo del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara e redige il bilancio consolidato ai sensi della disciplina vigente. L'informativa è fornita nel bilancio consolidato di Gruppo al quale si rinvia.

Allegato

Prospetto dei corrispettivi a fronte dei servizi forniti dalla Società di Revisione KPMG Spa e dalle altre entità appartenenti alla rete della società di revisione.

(ai sensi art. 149-duodecies regolamento CONSOB n. 11971/99 e successive integrazioni)

I corrispettivi esposti in tabella sono quelli contrattuali, escluse spese e IVA.

PUBBLICITA' DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	235
Servizi di attestazione		-
Servizi di consulenza fiscale		-
Altri servizi	KPMG S.p.A.	24
Totale corrispettivi		259

Relazione del Collegio sindacale di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

al Socio Unico relativa all'esercizio 2016

Signor Socio,

lo scrivente Collegio sindacale è stato nominato, così come l'organo amministrativo, con delibera n. 560 del 22 novembre 2015 della Banca d'Italia, a seguito di:

- il decreto legge n. 183 del 22 novembre 2015, che prevede la costituzione di quattro società per azioni, tra cui la Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. (nel prosieguo, per brevità, "Nuova CARIFE" o "la Banca"), aventi ad oggetto lo svolgimento dell'attività di Ente ponte ai sensi dell'articolo 42 del decreto legislativo n. 180 del 2015, a seguito della sottoposizione a risoluzione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. in amministrazione straordinaria, disposta con provvedimento della Banca d'Italia del 21 novembre 2015 prot. n. 1241012/15;
- il provvedimento prot. n. 1241118/15 della Banca d'Italia, che adotta lo statuto della Società e stabilisce la strategia e il profilo di rischio della Banca;
- l'autorizzazione, da parte di Banca Centrale Europea, su istanza di Banca d'Italia, allo svolgimento dell'attività bancaria e alla prestazione di servizi di investimento.

In base all'articolo 3 dello statuto sociale, Nuova CARIFE ha come oggetto "l'acquisizione e la gestione dei beni e rapporti giuridici della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. in risoluzione, con l'obiettivo di mantenere la continuità delle funzioni essenziali già svolte dalla predetta Cassa e di cedere a terzi tali beni e rapporti, quando le condizioni di mercato saranno adeguate".

L'acquisizione dei diritti, delle attività e delle passività, ai sensi degli articoli 43 e 47 del decreto legislativo n. 180 del 2015, è avvenuta per effetto del provvedimento della Banca d'Italia del 22 novembre 2015, prot. n. 1241120/2015.

Ciò premesso, il Collegio sindacale, nel corso del 2016, ha svolto la propria attività di vigilanza ai sensi di legge.

Il Collegio ha altresì esaminato l'impostazione generale del progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 che è stato redatto dagli Amministratori, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 aprile 2017.

Il bilancio – corredato degli allegati, che saranno nel prosieguo analiticamente indicati –, nelle versioni che si sono succedute, è stato via via trasmesso al Collegio sindacale. L'esame dei dati successivamente confluiti nel bilancio è stato condotto dal Collegio a partire dalla data del 3 aprile 2017, vale a dire dall'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione delle situazioni patrimoniale ed economica predisposte ai fini delle segnalazioni di vigilanza FINREP e COREP; tali situazioni sono altresì alla base dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2017 (da sottoscrivere e versare entro il 15 giugno 2017). L'Organo di controllo pertanto è nelle condizioni di esprimersi rinunciando, al pari di quanto fatto dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, ai termini di cui all'art. 2429 del Codice civile.

Il bilancio dell'esercizio 2016 è stato altresì oggetto di revisione contabile da parte di KPMG S.p.A., giusta delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 3 marzo 2016 che ha conferito, su proposta motivata del Collegio sindacale, l'incarico di revisione legale dei bilanci d'esercizio e dei bilanci consolidati della Banca per il periodo 2015-2023.

Secondo quanto previsto dal Codice civile all'articolo 2429, dal decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, nonché dalle indicazioni fornite dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili in tema di Norme di Comportamento del Collegio sindacale (Principi di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate – settembre 2015) nella presente Relazione il Collegio sindacale riferisce al Socio unico circa l'attività di vigilanza svolta nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016.

Nel corso dell'anno 2016, il Collegio sindacale si è riunito in composizione plenaria n. 15 volte e ha partecipato alle n. 18 riunioni del Consiglio di Amministrazione, nonché ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalle norme vigenti.

Si conferma che tra gli scriventi componenti del Collegio sindacale nessuno riveste il medesimo ruolo in altre Società controllate o collegate.

A far data dal 23 dicembre 2015 il Collegio sindacale svolge anche l'attività propria dell'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

Nel corso del 2016, il Collegio sindacale, per quanto di propria competenza, ha vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sulle azioni volte a mantenere e/o a migliorare l'adeguatezza degli assetti organizzativo, amministrativo e contabile dell'Ente ponte; ha vigilato altresì sull'affidabilità del sistema amministrativo contabile e sulla capacità dello stesso di rappresentare correttamente i fatti di gestione; a tal fine, ha richiesto e ottenuto informazioni e/o documentazione dai responsabili delle principali funzioni aziendali. Il Collegio ha vigilato sul rispetto della legge e dello Statuto e, allo scopo di esercitare nel concreto l'attività di vigilanza, ha avuto periodici scambi di informazioni con i responsabili delle funzioni di controllo della Banca e con la Società di Revisione.

Il Collegio ha svolto la propria attività mediante l'osservazione diretta e la raccolta di informazioni e di dati dai responsabili della funzione amministrativa, dai responsabili delle principali aree funzionali e dagli esponenti della Società di Revisione KPMG S.p.A.; in particolare, come detto, il Collegio sindacale ha effettuato con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti un regolare scambio di informazioni, come previsto dal Decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 attuativo della Direttiva comunitaria in materia di revisione legale dei conti.

In ottemperanza al richiamato Decreto legislativo, KPMG S.p.A. ha trasmesso al Collegio i seguenti documenti datati 8 maggio 2017:

- Relazione sulle questioni fondamentali e le carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria prevista dall'art. 19, comma 3, del Decreto Legislativo 39/2010;
- Comunicazione degli eventuali servizi non di revisione ai sensi dell'art. 17, comma 9, lettera a), del Decreto Legislativo 39/2010;
- Conferma annuale dell'indipendenza ai sensi dell'art. 17, comma 9, lettera a), del Decreto Legislativo 39/2010.

Dalla predetta documentazione, si rileva che la Banca non ha conferito alla Società di Revisione incarichi diversi dalla revisione contabile. Al fine di accertare l'eventuale conferimento di

incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla KPMG S.p.A., la Società ha rivolto alla stessa esplicita richiesta.

L'attività del Collegio sindacale è riportata, come prescritto, nel Libro delle Adunanze del Collegio sindacale.

Osservanza della legge e dello statuto

L'ordinaria attività di verifica e di vigilanza sulla osservanza della legge e dello statuto, nell'anno 2016, si è svolta regolarmente e dalla stessa non sono emerse disfunzioni o irregolarità che, in relazione alla natura di Ente ponte di Nuova CARIFE, siano risultate tali da richiedere specifica menzione nella presente Relazione; anche dallo scambio di informazioni con la Società di Revisione non è emersa la presenza di operazioni manifestamente contrarie alla legge o allo statuto. Il Collegio ha verificato, mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, che gli atti sociali e le deliberazioni degli organi sociali non fossero contrarie alle norme vigenti e alle disposizioni statutarie; il Collegio, in tale ambito, ha rilevato che sono state rispettate le norme di legge e le previsioni statutarie in ambito di costituzione e deliberazione dei Consigli di Amministrazione; a tutte le sedute ha partecipato l'Amministratore Delegato e, ove richiesto dalle circostanze, hanno partecipato i responsabili delle diverse funzioni aziendali. Dai documenti a nostra disposizione risulta che il Consiglio di Amministrazione ha costantemente riferito al Collegio circa l'attività svolta e indicato le operazioni di particolare rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate. Siffatte informazioni sono state eminentemente trasmesse nel corso delle sedute del Consiglio, alle quali il Collegio ha costantemente partecipato. Il Collegio sindacale non ha fornito, perché non necessari, i pareri e le osservazioni previsti dalla legge, ulteriori rispetto al rilascio del prescritto parere per la nomina di un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Il Collegio ha vigilato, nel corso dell'esercizio appena conclusosi, sulla idoneità della struttura organizzativa e delle procedure interne a garantire l'operatività in modo conforme alla legge e allo statuto, tenuto conto della cennata natura di Ente ponte di Nuova CARIFE.

Il Collegio ha inoltre vigilato sull'osservanza delle regole adottate dalla Banca con riferimento alle operazioni con parti correlate. In particolare, si rileva che, in data 23 febbraio 2016, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha approvato un nuovo Regolamento in materia di

operazioni con soggetti collegati e soggetti ex articolo 136 del Testo Unico Bancario. Il Collegio ha altresì preso atto che, come dichiarato dal Consiglio di Amministrazione in Nota integrativa:

- non sono state rilevate, nel 2016, operazioni con parti correlate di carattere atipico o inusuale, ad eccezione di quella posta in essere con REV Gestioni Crediti, peraltro in esecuzione di un provvedimento normativo;
- sono state effettuate, nel corso dell'esercizio 2016, n. 6 operazioni che hanno coinvolto esponenti aziendali ex art. 136 TUB;
- i rapporti tra le società del gruppo sono stati regolati a prezzi di mercato.

Si osserva, infine, che le operazioni svolte con Banca d'Italia nel suo ruolo di Autorità di Vigilanza sono state escluse dal perimetro di applicabilità della normativa sui soggetti collegati.

In merito alle operazioni di rilievo successive alla chiusura dell'esercizio, si evidenzia quanto segue:

- firma dell'accordo "Share Purchase Agreement" (SPA) con BPER Banca S.p.A.;
- cessione sofferenze a REV (seconda tranche);
- cessione NPL (progetto "Este");
- aumento di capitale.

Si segnala inoltre che il Collegio sindacale, quando richiesto, ha riferito al *monitoring trustee* nominato nell'ambito della risoluzione della crisi.

Vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio, sulla base della propria attività, ha potuto osservare il rispetto dei principi di corretta amministrazione dell'Ente ponte.

Sulla base delle informazioni via via ricevute, il Collegio ha constatato che le scelte gestionali intraprese dagli Amministratori non risultano contrarie al criterio della ragionevolezza e risultano complessivamente assunte nella consapevolezza della relativa rischiosità e dei loro possibili effetti. Il Collegio ha altresì verificato che, in taluni casi, per temi specifici, il Consiglio di Amministrazione si è avvalso del parere di esperti esterni.

Nel corso del 2016, il Collegio sindacale non ha rilevato la presenza di operazioni estranee all'oggetto sociale, né di operazioni manifestamente imprudenti o pregiudizievoli, né operazioni atipiche e/o inusuali o comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio della Banca, anche tenuto conto della deroga concessa dall'Autorità di vigilanza in tema di concentrazione degli impieghi (normativa dei grandi rischi).

Il Collegio sindacale informa di non aver ricevuto denunce, ai sensi dell'articolo 2408 del Codice civile, meritevoli di essere riportate in questa sede. Nel corso del 2016, al Collegio non sono pervenuti esposti.

Vigilanza sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato sulla adeguatezza della struttura organizzativa e sulla sua evoluzione.

Il Collegio conferma la sostanziale adeguatezza della struttura organizzativa all'attività di Ente ponte, con particolare riferimento alla identificazione delle funzioni, dei compiti e delle responsabilità nell'organigramma aziendale, all'esercizio dell'attività decisionale e direttiva da parte dei soggetti ai quali sono attribuiti i relativi poteri, alle procedure volte ad assicurare la competenza del personale nello svolgere le funzioni assegnate, nonché alla presenza, l'aggiornamento e la diffusione di direttive e procedure.

Il Collegio ricorda che, anche ai fini di poter procedere alla cessione dell'Ente ponte ai sensi dell'articolo 44, comma 1 del decreto legislativo n. 180 del 2015, l'Organo amministrativo ha posto in essere attività finalizzate alla riduzione del costo delle risorse umane attraverso una "manovra esodi", come descritta nella Relazione sulla gestione, da effettuarsi prima del closing, sino al raggiungimento di un organico non superiore a 500 FTE ("Full Time Equivalent"), rispetto all'organico di Nuova Carife pari a 857 risorse al 31 dicembre 2016. L'esecuzione di detta manovra è subordinata al closing con BPER e al momento non ha inciso sull'adeguatezza della struttura organizzativa.

Vigilanza sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema di controllo interno

Come già riferito, a far data dal 23 dicembre 2015, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha attribuito al Collegio sindacale le funzioni dell'Organismo di Vigilanza a norma della legge

n. 231 del 2001. Il Collegio sindacale, nel corso del 2016, ha continuato la propria attività quale OdV, dapprima sollecitando e successivamente monitorando l'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, al fine di recepire le nuove fattispecie di reato introdotte dai recenti provvedimenti legislativi e le modifiche conseguenti alla rinnovata *governance* aziendale all'esito della risoluzione della crisi della Carife S.p.A. in a.s.

In merito all'attività di vigilanza propria del Collegio, lo stesso, considerata la funzione di Ente ponte di Nuova CARIFE, valuta il sistema di controllo interno nel complesso adeguato a monitorare significativi fattori di rischio e a prevenire fenomeni rilevanti di non conformità rispetto alla legge e allo statuto.

Vigilanza sulla adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo contabile

Il Collegio sindacale ha verificato l'adeguatezza del sistema amministrativo contabile e la sua affidabilità nel rappresentare con chiarezza, veridicità e correttezza i fatti di gestione. A tal fine, ha chiesto e ottenuto informazioni dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e dai Responsabili delle funzioni di controllo e ha incontrato i responsabili del team della Società di Revisione per il periodico scambio di informazioni.

Sulla base delle verifiche effettuate dal Collegio e degli scambi di informazioni con la Società di Revisione, è possibile affermare che il sistema amministrativo contabile della Banca permette complessivamente la completa, tempestiva e attendibile rilevazione contabile e rappresentazione dei fatti di gestione; consente altresì di produrre informazioni utili e valide per le scelte gestionali e per la salvaguardia del patrimonio della Società e di avere dati attendibili per la formazione del bilancio d'esercizio.

Conclusivamente, sulla base di quanto esposto, il Collegio ritiene che il sistema amministrativo contabile sia sostanzialmente adeguato.

Vigilanza in ordine al bilancio d'esercizio e alla Relazione sulla gestione

Come sopra indicato, non è demandata al Collegio la revisione legale dei conti; pertanto, il Collegio ha vigilato sulla impostazione generale data al bilancio dell'esercizio, separato e consolidato, sulla loro generale conformità alla legge per quel che riguarda la loro formazione, struttura, rispetto degli schemi obbligatori.

Il progetto di bilancio separato chiuso al 31 dicembre 2016 della Banca risulta composto, a norma di legge, dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalla Nota integrativa. Esso è corredato dalla Relazione sulla gestione, nella quale viene fornita ampia illustrazione sull'andamento aziendale, sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e sull'evoluzione prevedibile della gestione.

Contiene, altresì, quali ulteriori allegati, oltre alla presente Relazione, l'attestazione del Bilancio d'esercizio da parte dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e la Relazione della Società di Revisione.

Il progetto di bilancio separato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, da noi esaminato, evidenzia una perdita netta di esercizio di € 220.330.746 e un patrimonio netto negativo di € 66.087.500.

Il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale e sulla base dei criteri generali e particolari di valutazione previsti dalla legge, dai principi contabili IAS/IFRS e dai Regolamenti della Banca d'Italia.

In merito alla prospettiva della continuità, gli Amministratori, nella Relazione sulla gestione, hanno evidenziato le azioni poste in essere al fine di ottemperare alle previsioni di cui all'articolo 44, comma 1 del decreto legislativo n. 180 del 2015 (fusione con altre entità, cessione della partecipazione di controllo, ecc.); tali azioni hanno portato, a seguito di un processo di vendita aperto, trasparente, non discriminatorio e competitivo, alla sottoscrizione, in data 1° marzo 2017, da parte di Banca d'Italia (in qualità di azionista unico di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara), come venditore, e BPER Banca S.p.A., come acquirente, di uno Share Purchase Agreement che contempla, al verificarsi delle condizioni esplicitate nella Relazione sulla gestione, la cessione della Banca, che si prevede possa avvenire, indicativamente, nel primo semestre 2017.

In proposito, va segnalato che gli Amministratori, nella Relazione sulla gestione, hanno identificato una significativa incertezza che può determinare dubbi significativi sulla continuità aziendale, riconducibili al perfezionamento della cennata operazione di cessione a BPER Banca, che è subordinata al verificarsi di un insieme di condizioni sospensive, contrattualmente previste, e di fattori esogeni strettamente interconnessi, elencati nella Relazione sulla gestione.

Malgrado i cennati dubbi, riscontrando il concorrere di tutti gli elementi verso la positiva conclusione dell'iter di cessione a BPER Banca nei tempi compatibili con la durata dell'Ente pone, gli Amministratori hanno comunque ritenuto ragionevole redigere il bilancio alla luce del presupposto della continuità, sulla base di elementi di fatto in loro possesso. Alla luce di quanto sopra, il Collegio non ritiene che sussistano elementi contrari alla applicazione del principio della continuità ai fini della redazione del bilancio.

Si rileva che, nel corso dell'anno, la Società non ha sostenuto spese di ricerca e sviluppo che sono state successivamente capitalizzate. Il Collegio dà atto che, nel corso dell'anno, non sono state capitalizzate somme a titolo di avviamento. Peraltro, in sede di Purchase Price Allocation, in ossequio al principio contabile IFRS 3, è stato rilevato un maggior valore di € 7 milioni circa rispetto a quanto rilevato nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015. Detto maggior valore, coerentemente con quanto avvenuto nel precedente esercizio, è stato integralmente svalutato.

Il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2016 risulta composto dallo Stato patrimoniale consolidato, dal Conto economico consolidato, dal Rendiconto finanziario consolidato, dal Prospetto della redditività complessiva consolidata, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dalla Nota integrativa. Esso è corredato dalla Relazione sulla gestione, nella quale viene fornita ampia illustrazione sull'andamento del Gruppo, sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e sull'evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo.

Il bilancio consolidato si chiude con una perdita consolidata di € 219.936 mila e con un patrimonio netto consolidato negativo di € 53.880 mila.

La Società di Revisione ha rilasciato in data 8 maggio 2017 il proprio giudizio sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, accertandone la conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; tale Relazione non riporta rilievi, ma il seguente richiamo di informativa: *“Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione a quanto illustrato dagli amministratori nella nota integrativa al paragrafo "Informazioni sulla continuità aziendale" in merito agli eventi e circostanze che indicano l'esistenza di una significativa incertezza che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale e alle ragioni in base alle quali gli*

amministratori hanno ritenuto di continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016.". Nella suindicata Relazione viene riportato il giudizio positivo di coerenza con il Bilancio d'esercizio della Relazione sulla gestione in merito alle informazioni di cui al comma 2, lettera b, dell'articolo 123 bis del Decreto Legislativo n. 58 del 1998.

L'Amministratore Delegato e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari hanno rilasciato l'attestazione prevista dalla normativa, dichiarando che le procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio sono adeguate in relazione alle caratteristiche dell'impresa, che il bilancio stesso è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e che la Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione e la descrizione della situazione della Società, nonché dei principali rischi e incertezze a cui è esposta.

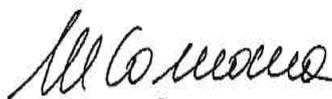
Valutazioni conclusive

Il Collegio sindacale, sulla base di quanto riferito e per quanto di propria competenza, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio separato e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. così come redatti dal Consiglio di Amministrazione, e sulla proposta di procedere alla copertura delle perdite attuali e pregresse della Banca al 31 dicembre 2016, mediante l'azzeramento del capitale sociale esistente e la contestuale approvazione di un aumento inscindibile del capitale per un ammontare pari a Euro 276.000.000,00, con conseguente ricostituzione del capitale sociale dell'Ente Ponte per un ammontare complessivo pari a Euro 209.958.714.

Roma, 11 maggio 2017

Il Collegio sindacale

Prof. Mario Comana (Presidente)



Dott. Riccardo Andriolo (Componente effettivo)



Prof.ssa Simona Arduini (Componente effettivo)



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Innocenzo Malvasia, 6
40131 BOLOGNA BO
Telefono +39 051 4392511
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori della Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

Responsabilità della società di revisione

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

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

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
Catania Como Firenze Genova
Lazio Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 9.525.650,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vitor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2016

delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione a quanto illustrato dagli amministratori nella nota integrativa al paragrafo "Informazioni sulla continuità aziendale" in merito agli eventi e circostanze che indicano l'esistenza di una significativa incertezza che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale e alle ragioni in base alle quali gli amministratori hanno ritenuto di continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e della specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori della Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Bologna, 8 maggio 2017

KPMG S.p.A.

Davide Stabellini
Socio

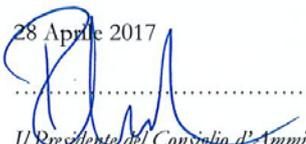
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO



Dichiarazione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016

I sottoscritti dott. Roberto Nicastro, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e dott. Davide Filippini, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., attestano, per quanto occorrer possa:

- la corrispondenza alle risultanze dei libri e delle scritture contabili del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016; nonché
- l'adeguatezza - in relazione alle caratteristiche dell'impresa (ente-ponte integralmente partecipato da Banca d'Italia, costituito ai sensi degli artt. 42 e ss. del D.Lgs. 16 novembre 2015, n. 180 e dell'art. 1 del D.L. 22 novembre 2015, n. 183, i cui effetti sono stati fatti salvi dall'art. 1, comma 854 della legge 28 dicembre 2015, n. 208) - e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

28 Aprile 2017

.....
Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione
Roberto Nicastro


.....
Il Dirigente Preposto
Davide Filippini

Nuova Cassa di Risparmio di Ferrara SpA, Sede Legale: Via Nazionale, 91 - 00184 Roma
Direzione Generale: Corso Giovecca, 108 - 44121 Ferrara - Tel. 0532 296 111 - Telefax 0532 296 239 - www.carife.it - info@carife.it



Iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 13613381006 - Iscrizione CCIAA di Roma REA 1461128
Cod. Fiscale e P. IVA 13613381006 - Cod. ABI 6155/6 - Swift: CFERIT2F - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 8050
Aderente al Fondo Interbancario di tutela dei depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia - Capitale sociale Euro 191.000.000
Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara iscritta all'Albo dei Gruppi Creditizi al n. 6155