

È LA BANCA PIÙ CONSIGLIATA AL MONDO.

Grazie al milione
di clienti che parla di noi.



Una ricerca 2015 di The Boston Consulting Group premia Fineco come banca più consigliata al mondo grazie al passaparola.

FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.

FinecoBank S.p.A.

**Relazione finanziaria semestrale
al 30 giugno 2016**

Indice

Cariche Sociali e Società di Revisione	2
Premessa alla lettura della relazione finanziaria semestrale	4
La Relazione sulla Gestione	5
Dati di sintesi	6
Principali indici di bilancio	12
Andamento della gestione	14
L'azione FinecoBank	18
I risultati conseguiti nelle principali aree di attività	19
La rete dei promotori finanziari	27
Le risorse	29
L'infrastruttura tecnologica	31
Il sistema dei controlli interni	32
Principali rischi e incertezze	34
La struttura organizzativa	34
I principali aggregati patrimoniali	38
Fondi propri e requisiti prudenziali di vigilanza	50
I risultati economici	51
Le operazioni con parti correlate	59
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione	62
Schemi del bilancio dell'impresa	63
Stato patrimoniale	64
Conto economico	65
Prospetto della redditività complessiva	66
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	67
Rendiconto finanziario	69
Note illustrative	71
Parte A – Politiche contabili	73
Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale	86
Parte C – Informazioni sul conto economico	106
Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	118
Parte F – Informazioni sul patrimonio	147
Parte H – Operazioni con parti correlate	156
Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	164
Parte L – Informativa di settore	172
Schemi di riconduzione per la predisposizione dei prospetti di bilancio riclassificato	173
Attestazione del bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni	175
Relazione della Società di Revisione	176

Sede legale

20131 Milano - Piazza Durante, 11

“FinecoBank Banca Fineco S.p.A.”

o in forma abbreviata “FinecoBank S.p.A.”, ovvero “Banca Fineco S.p.A.” ovvero “Fineco Banca S.p.A.”
Società controllata da UniCredit S.p.A., Gruppo Bancario UniCredit, iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari n° 2008.1,
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, codice ABI 03015,
Codice Fiscale e n° iscr. R.I. Milano 01392970404 – R.E.A. n° 1598155, P.IVA 12962340159

Cariche Sociali e Società di Revisione

CARICHE SOCIALI E SOCIETA' DI REVISIONE

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Enrico Cotta Ramusino
Vice Presidente	Francesco Saita
Amministratore Delegato e Direttore Generale	Alessandro Foti
Consiglieri	Gianluigi Bertolli Girolamo Ielo Laura Stefania Penna Mariangela Grosoli Marina Natale Pietro Angelo Guindani

Collegio Sindacale

Presidente	Gian-Carlo Noris Gaccioli
Membri Effettivi	Barbara Aloisi Marziano Viozzi
Membri Supplenti	Federica Bonato Marzio Duilio Rubagotti

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Lorena Pellicciari

PREMESSA ALLA LETTURA DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 di FinecoBank Banca Fineco S.p.A. (di seguito FinecoBank) è predisposta secondo quanto previsto dall'art. 154-ter, comma 2, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n° 58 e comprende:

- gli **schemi del bilancio semestrale abbreviato**, redatti in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) omologati dalla Commissione Europea e, in particolare, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale IAS 34; tali schemi sono esposti a confronto con quelli dell'esercizio 2015: come previsto dallo IAS 34, lo stato patrimoniale è stato confrontato con i dati al 31 dicembre 2015, mentre il conto economico, il prospetto della redditività complessiva, le variazioni del patrimonio netto ed il rendiconto finanziario sono confrontati con i corrispondenti dati relativi al primo semestre dell'anno precedente;
- le **note illustrative**, che comprendono, oltre alle informazioni di dettaglio richieste dallo IAS 34 esposte secondo gli schemi adottati in bilancio, le ulteriori informazioni richieste dalla Consob e quelle ritenute utili per dare una rappresentazione corretta della situazione aziendale.

E' accompagnata:

- dalla **relazione intermedia sulla gestione**, nella quale sono stati riportati gli schemi di bilancio riclassificati, i commenti ai risultati del periodo ed ai fatti di rilievo, nonché le ulteriori informazioni richieste dalla Consob;
- dall'**attestazione del bilancio semestrale abbreviato** ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Si evidenzia che a partire dal 1° gennaio 2016, nell'ambito delle operazioni di prestito titoli con garanzia rappresentata da contante, la componente reddituale relativa al servizio prestato (ricevuto) per la messa a disposizione del titolo viene contabilizzata nelle commissioni attive (passive), mentre in precedenza veniva rilevata negli interessi attivi (passivi). Per omogeneità di confronto sono stati riesposti i dati corrispondenti relativi all'esercizio precedente presentati a fini comparativi.

Relazione intermedia sulla gestione

DATI DI SINTESI

FinecoBank è la banca diretta multicanale del gruppo UniCredit, una delle maggiori reti di consulenza in Italia, banca leader in Italia per volumi intermediati sul mercato azionario e primo broker online in Europa per numero di ordini eseguiti.

La Banca propone un modello di business integrato tra banca diretta e rete di promotori finanziari. Un unico conto gratuito con tutti i servizi di banking, credit, trading e di investimento, disponibili anche su dispositivi mobile, quali application per smartphone e tablet. Grazie alla piattaforma completamente integrata è player di riferimento per gli investitori moderni.

Nel primo semestre 2016 il totale della raccolta diretta e indiretta da clientela si attesta a 55.564 milioni di euro, registrando un leggero incremento rispetto ai 55.327 milioni di euro di fine 2015, nonostante l'elevata volatilità abbia determinato un effetto mercato negativo di 2.412 milioni di euro.

La Banca ha proseguito nel suo percorso di riqualificazione del TFA verso prodotti e servizi a maggior valore aggiunto, nel contesto di una raccolta che si è confermata solida. Nel dettaglio, la Banca ha registrato una raccolta netta totale pari a 2.650 milioni di euro (-6,4% rispetto allo stesso periodo del 2015), mentre la raccolta netta tramite la rete di consulenti finanziari è stata pari a 2.270 milioni di euro (-12,1%). Si è inoltre registrata un consolidamento della raccolta dei "Guided products & services", pari a 1.675 milioni di euro nel semestre, con conseguente aumento dell'incidenza rispetto al totale AuM al 51% rispetto al 42% di giugno 2015 ed al 45% di dicembre 2015.

L'utile netto del semestre si attesta a 117,8 milioni di euro, evidenziando un incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente del 25,7%. I risultati del 2016 confermano la solidità della Banca e la forza del modello di business, molto diversificato ed in grado di cogliere in pieno i trend strutturali che caratterizzano la società italiana, ovvero la crescente domanda di consulenza e la digitalizzazione.

L'offerta della Banca si articola nelle seguenti tre aree di attività: (i) banking: include i servizi di conto corrente e di conto deposito, servizi di pagamento ed emissione di carte di debito, credito e prepagate; (ii) brokerage: assicura il servizio di esecuzione ordini per conto dei clienti, con un accesso diretto ai principali mercati azionari mondiali e la possibilità di negoziare CFD (su valute, indici, azioni, obbligazioni e materie prime), future, opzioni, obbligazioni, ETF e certificates; (iii) investing: include servizi di collocamento e distribuzione di oltre 6.000 prodotti, tra fondi comuni d'investimento e comparti di SICAV gestiti da 70 primarie case d'investimento italiane ed internazionali, prodotti assicurativi e previdenziali, nonché servizi di consulenza in materia di investimenti.

A partire dal 1° aprile FinecoBank è entrata nell'indice azionario FTSE Mib di Borsa Italiana, una tappa fondamentale nel percorso di crescita della Banca ed un importante traguardo a conferma dell'apprezzamento di un modello di business diversificato, in grado di rispondere alle esigenze sempre più complesse dei risparmiatori moderni.

L'ingresso nel FTSE Mib assicura, inoltre, una maggiore visibilità nei confronti di una sempre più vasta platea di investitori internazionali, a supporto dello sviluppo della Banca. Questo risultato rappresenta un ulteriore trampolino di lancio per la crescita della Banca.

Schemi di Bilancio Riclassificati

Stato patrimoniale

ATTIVO	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Cassa e disponibilità liquide	11	6	5	83,3%
Attività finanziarie di negoziazione	6.879	3.983	2.896	72,7%
Crediti verso banche	15.299.291	14.648.904	650.387	4,4%
Crediti verso clientela	880.232	922.774	(42.542)	-4,6%
Investimenti finanziari	2.926.175	2.245.982	680.193	30,3%
Coperture	9.018	10.573	(1.555)	-14,7%
Attività materiali	13.896	12.419	1.477	11,9%
Avviamenti	89.602	89.602	-	-
Altre attività immateriali	7.608	8.212	(604)	-7,4%
Attività fiscali	5.880	15.424	(9.544)	-61,9%
Altre attività	322.264	370.070	(47.806)	-12,9%
Totale dell'attivo	19.560.856	18.327.949	1.232.907	6,7%

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Debiti verso banche	1.361.666	1.423.459	(61.793)	-4,3%
Debiti verso clientela	17.133.049	15.822.459	1.310.590	8,3%
Passività finanziarie di negoziazione	6.300	4.100	2.200	53,7%
Coperture	17.657	31.319	(13.662)	-43,6%
Fondi per rischi ed oneri	119.258	120.534	(1.276)	-1,1%
Passività fiscali	23.046	37.445	(14.399)	-38,5%
Altre passività	296.926	255.835	41.091	16,1%
Patrimonio	602.954	632.798	(29.844)	-4,7%
- capitale e riserve	471.789	430.119	41.670	9,7%
- riserve da valutazione (attività finanziarie disponibili per la vendita - utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti)	13.383	11.626	1.757	15,1%
- risultato netto	117.782	191.053	(73.271)	-38,4%
Totale del passivo e del patrimonio netto	19.560.856	18.327.949	1.232.907	6,7%

(Importi in migliaia)

Stato patrimoniale - Evoluzione trimestrale

ATTIVO	Consistenze al				
	30-giu-16	31-mar-16	31-dic-15	30-set-15	30-giu-15
Cassa e disponibilità liquide	11	7	6	7	6
Attività finanziarie di negoziazione	6.879	6.996	3.983	8.613	5.463
Crediti verso banche	15.299.291	15.404.458	14.648.904	13.966.287	14.582.941
Crediti verso clientela	880.232	827.395	922.774	884.508	835.823
Investimenti finanziari	2.926.175	2.622.251	2.245.982	2.232.479	2.238.746
Coperture	9.018	6.682	10.573	6.541	39.579
Attività materiali	13.896	13.471	12.419	11.043	11.163
Avviamenti	89.602	89.602	89.602	89.602	89.602
Altre attività immateriali	7.608	7.691	8.212	7.862	8.030
Attività fiscali	5.880	11.775	15.424	11.569	14.629
Altre attività	322.264	274.182	370.070	232.297	225.475
Totale dell'attivo	19.560.856	19.264.510	18.327.949	17.450.808	18.051.457

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Consistenze al				
	30-giu-16	31-mar-16	31-dic-15	30-set-15	30-giu-15
Debiti verso banche	1.361.666	1.503.755	1.423.459	1.396.068	1.436.173
Debiti verso clientela	17.133.049	16.693.126	15.822.459	15.043.178	15.256.498
Titoli in circolazione	-	-	-	-	400.000
Passività finanziarie di negoziazione	6.300	4.218	4.100	6.254	5.386
Coperture	17.657	20.441	31.319	26.810	59.668
Fondi per rischi ed oneri	119.258	120.515	120.534	104.800	104.947
Passività fiscali	23.046	62.222	37.445	57.803	30.288
Altre passività	296.926	167.984	255.835	233.407	227.285
Patrimonio	602.954	692.249	632.798	582.488	531.212
- capitale e riserve	471.789	624.119	430.119	427.673	437.198
- riserve da valutazione (attività finanziarie disponibili per la vendita - utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti)	13.383	16.908	11.626	5.983	310
- risultato netto	117.782	51.222	191.053	148.832	93.704
Totale del passivo e del patrimonio netto	19.560.856	19.264.510	18.327.949	17.450.808	18.051.457

(Importi in migliaia)

Conto economico

	1° semestre		Variazioni	
	2016	2015	assoluta	%
Interessi netti	123.449	115.744	7.705	6,7%
Commissioni nette	117.821	126.989	(9.168)	-7,2%
Risultato negoziazione, coperture e fair value	46.926	28.073	18.853	67,2%
Saldo altri proventi/oneri	758	(3.089)	3.847	n.c.
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	288.954	267.717	21.237	7,9%
Spese per il personale	(37.716)	(37.182)	(534)	1,4%
Altre spese amministrative	(117.724)	(120.535)	2.811	-2,3%
Recuperi di spesa	42.337	42.388	(51)	-0,1%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(4.609)	(4.190)	(419)	10,0%
Costi operativi	(117.712)	(119.519)	1.807	-1,5%
RISULTATO DI GESTIONE	171.242	148.198	23.044	15,5%
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(2.801)	(2.694)	(107)	4,0%
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	168.441	145.504	22.937	15,8%
Accantonamenti per rischi ed oneri	(2.553)	(3.929)	1.376	-35,0%
Oneri di integrazione	(7)	-	(7)	n.c.
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	165.881	141.575	24.306	17,2%
Imposte sul reddito del periodo	(48.099)	(47.871)	(228)	0,5%
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	117.782	93.704	24.078	25,7%
RISULTATO DEL PERIODO	117.782	93.704	24.078	25,7%

(Importi in migliaia)

Conto economico – Evoluzione trimestrale

	2016	
	2° trimestre	1° trimestre
Interessi netti	61.200	62.249
Commissioni nette	59.660	58.161
Risultato negoziazione, coperture e fair value	27.281	19.645
Saldo altri proventi/oneri	669	89
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	148.810	140.144
Spese per il personale	(19.003)	(18.713)
Altre spese amministrative	(57.169)	(60.555)
Recuperi di spesa	21.107	21.230
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(2.436)	(2.173)
Costi operativi	(57.501)	(60.211)
RISULTATO DI GESTIONE	91.309	79.933
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(1.361)	(1.440)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	89.948	78.493
Accantonamenti per rischi ed oneri	(1.114)	(1.439)
Oneri di integrazione	(4)	(3)
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	88.830	77.051
Imposte sul reddito del periodo	(22.270)	(25.829)
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	66.560	51.222
RISULTATO DI PERIODO	66.560	51.222

(Importi in migliaia)

	2015			
	4° trimestre	3° trimestre	2° trimestre	1° trimestre
Interessi netti	62.142	62.876	59.254	56.490
Commissioni nette	63.591	62.030	64.212	62.777
Risultato negoziazione, coperture e fair value	12.587	13.207	11.014	17.059
Saldo altri proventi/oneri	(1.486)	1.601	(3.447)	358
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	136.834	139.714	131.033	136.684
Spese per il personale	(18.883)	(18.984)	(18.797)	(18.385)
Altre spese amministrative	(59.238)	(53.097)	(60.134)	(60.401)
Recuperi di spesa	21.728	20.231	21.376	21.012
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(2.550)	(2.211)	(2.163)	(2.027)
Costi operativi	(58.943)	(54.061)	(59.718)	(59.801)
RISULTATO DI GESTIONE	77.891	85.653	71.315	76.883
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(2.576)	(1.436)	(1.111)	(1.583)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	75.315	84.217	70.204	75.300
Accantonamenti per rischi ed oneri	(10.474)	(1.311)	(814)	(3.115)
Oneri di integrazione	(1.246)	-	-	-
Profitti netti da investimenti	(1)	-	-	-
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	63.594	82.906	69.390	72.185
Imposte sul reddito del periodo	(21.373)	(27.778)	(23.468)	(24.403)
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	42.221	55.128	45.922	47.782
RISULTATO DI PERIODO	42.221	55.128	45.922	47.782

(Importi in migliaia)

I principali dati patrimoniali

	Consistenze		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria (1)	671.778	614.000	57.778	9,4%
Totale attivo	19.560.856	18.327.949	1.232.907	6,7%
Raccolta diretta da clientela (2)	16.965.267	15.630.645	1.334.622	8,5%
Raccolta indiretta da clientela (3)	38.598.881	39.696.024	(1.097.143)	-2,8%
Totale raccolta (diretta e indiretta) da clientela	55.564.148	55.326.669	237.479	0,4%
Patrimonio netto	602.954	632.798	(29.844)	-4,7%

(Importi in migliaia)

(1) I crediti di finanziamento verso clientela ordinaria sono relativi ai soli finanziamenti erogati a clientela (affidamenti in conto corrente, carte di credito, prestiti personali e sovvenzioni chirografarie);

(2) La raccolta diretta da clientela comprende i conti correnti passivi, i pronti contro termine passivi Supersave e il conto deposito Cash Park;

(3) La raccolta indiretta da clientela si riferisce ai prodotti collocati on line o tramite le reti di vendita di FinecoBank.

PRINCIPALI INDICI DI BILANCIO**Dati di struttura**

	<i>Dati al</i>		
	<i>30-giu-16</i>	<i>31-dic-15</i>	<i>30-giu-15</i>
N° Dipendenti	1.060	1.059	1.039
N° Risorse ⁽¹⁾	1.071	1.067	1.046
N° Promotori finanziari	2.642	2.622	2.593
N° Negozi finanziari operativi ⁽²⁾	349	343	332

(1) Numero risorse: include i lavoratori dipendenti, i lavoratori atipici, gli Amministratori, i dipendenti del Gruppo distaccati in FinecoBank al netto dei dipendenti FinecoBank distaccati nel gruppo.

(2) Numero negozi finanziari operativi: negozi finanziari gestiti dalla Banca e negozi finanziari gestiti dai promotori finanziari (Fineco Center).

Indicatori di redditività, produttività ed efficienza

	<i>Dati al</i>		
	<i>30-giu-16</i>	<i>31-dic-15</i>	<i>30-giu-15</i>
Interessi netti/Margine di intermediazione	42,72%	44,24%	43,23%
Proventi di intermediazione e diversi/Margine di intermediazione	57,28%	55,76%	56,77%
Proventi di intermediazione e diversi/Costi operativi	140,60%	130,53%	127,15%
Cost/income ratio	40,74%	42,72%	44,64%
Costi operativi/TFA	0,42%	0,44%	0,46%
Cost of risk	62bp	83bp	70bp
ROE	42,10%	42,72%	42,63%
Rendimento delle attività	1,20%	1,04%	1,04%
EVA	105.196	166.644	82.177
RARORAC	73,19%	56,82%	61,38%
ROAC	81,95%	65,43%	69,99%
Totale raccolta da clientela/Risorse medie	51.978	52.970	52.029
Totale raccolta da clientela/(Risorse + Promotori finanziari medi)	15.013	15.275	14.956

(Importi in migliaia)

Legenda

Proventi di intermediazione e diversi: Commissioni nette, Risultato negoziazione, coperture e fair value, Saldo altri proventi/oneri.

Costi operativi/TFA: rapporto fra costi operativi e Total Financial Asset (raccolta diretta ed indiretta). Il TFA utilizzato per il rapporto è quello medio del periodo calcolato come media tra il saldo di fine periodo e quello del 31 dicembre precedente. I costi operativi al 30 giugno 2016 e 30 giugno 2015 sono stati annualizzati.

Cost of risk: rapporto fra le rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni e i crediti verso clientela (media del saldo di fine periodo e saldo del fine periodo precedente). Le modalità di determinazione dell'indicatore sono state modificate a partire dall'esercizio 2016; per omogeneità di confronto sono stati rideterminati anche gli indicatori dei periodi precedenti utilizzati ai fini comparativi. Le rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni al 30 giugno 2016 e 30 giugno 2015 è state annualizzate.

ROE: denominatore utilizzato per il calcolo dell'indice in oggetto è il patrimonio netto contabile medio del periodo (esclusi i dividendi e le erogazioni liberali per i quali è prevista la distribuzione e le riserve da valutazione). Il risultato di periodo al 30 giugno 2016 è stato rettificato escludendo l'utile al netto di imposte realizzato dalla vendita della partecipazione Visa Europe Limited, pari a 10,3 milioni di euro, e la variazione positiva delle imposte correnti in seguito alla definizione di alcuni contenziosi tributari, pari a 6,5 milioni di euro. Il risultato di periodo al 30 giugno 2016 e 30 giugno 2015 è stato annualizzato.

Rendimento delle attività: rapporto tra l'utile netto e il totale di bilancio. Il risultato di periodo al 30 giugno 2016 e 30 giugno 2015 è stato annualizzato.

EVA (Economic Value Added): esprime la capacità dell'impresa di creare valore; è calcolato come differenza tra l'utile operativo netto di imposta e il costo figurativo del capitale allocato.

RARORAC (Risk adjusted Return on Risk adjusted Capital): è il rapporto tra l'EVA e il capitale allocato ed esprime in termini percentuali la capacità di creare valore per unità di capitale posto a presidio del rischio.

ROAC (Return on Allocated Capital): è il rapporto tra l'utile netto operativo e il capitale allocato. Il Capitale allocato va inteso come il maggiore tra il capitale calcolato internamente sulla base di modelli condivisi all'interno del Gruppo Unicredit (Economic Capital) e il capitale regolamentare.

Per il calcolo degli indicatori EVA, RARORAC e ROAC al 30 giugno 2016, il capitale interno è quello del 31 marzo 2016, ultimo disponibile fornito dalla Capogruppo.

Indicatori patrimoniali

	<i>Dati al</i>	
	30-giu-16	31-dic-15
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria/Totale attivo	3,43%	3,35%
Crediti verso banche/Totale attivo	78,21%	79,93%
Attività finanziarie/Totale attivo	14,99%	12,28%
Raccolta Diretta/Totale passivo e patrimonio netto	86,73%	85,28%
Patrimonio netto (incluso utile)/Totale passivo e patrimonio netto	3,08%	3,45%
Crediti verso clientela ordinaria/Raccolta diretta da clientela	3,96%	3,93%

<i>Qualità del credito</i>	<i>Dati al</i>	
	30-giu-16	31-dic-15
Crediti deteriorati/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	0,60%	0,79%
Sofferenze/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	0,42%	0,57%
Coverage ⁽¹⁾ - Sofferenze	87,66%	83,96%
Coverage ⁽¹⁾ - Inadempienze probabili	72,99%	63,59%
Coverage ⁽¹⁾ - Esposizioni scadute deteriorate	46,01%	51,21%
Coverage ⁽¹⁾ - Totale crediti deteriorati	84,66%	80,64%

(1) Calcolato come rapporto tra l'ammontare delle rettifiche di valore e l'esposizione lorda.

Fondi propri e coefficienti patrimoniali

	<i>Dati al</i>	
	30-giu-16	31-dic-15
Totale Fondi propri (migliaia di euro)	414.132	393.903
Totale attività ponderate per il rischio (migliaia di euro)	1.825.666	1.828.007
Ratio - Capitale primario di classe 1	22,68%	21,39%
Ratio - Capitale di classe 1	22,68%	21,39%
Ratio - Totale fondi propri	22,68%	21,55%

	<i>Dati al</i>	
	30-giu-16	31-dic-15
Capitale di classe 1 (Tier 1) (migliaia di euro)	414.132	390.977
Esposizione ai fini della leva finanziaria (migliaia di euro)	4.379.782	3.717.157
Indicatore di leva finanziaria transitorio	9,46%	10,52%

I Fondi propri ed i Ratio di capitale sono stati determinati applicando le vigenti disposizioni di vigilanza secondo gli standard di Basilea III inclusivi degli aggiustamenti transitori. Il Capitale primario di classe 1 comprende l'utile del periodo (per la quota parte che non sarà distribuita calcolata sulla base del tasso di distribuzione dell'anno precedente) assumendo soddisfatte le condizioni previste dall'art. 26, paragrafo 2, del Regolamento UE 575/2013 (CRR).

L'indicatore di leva finanziaria è stato calcolato in accordo con il Regolamento Delegato UE 2015/62 del 10 ottobre 2014. Come previsto dalla Circolare n. 285 di Banca d'Italia Parte Seconda, Capitolo 12, Sezione III Esercizio delle discrezionalità nazionali, le esposizioni verso società del gruppo UniCredit aventi sede in Italia e ponderate allo 0% ai sensi dell'art. 113, par. 6 del CRR sono state escluse nel calcolo dell'esposizione complessiva, ai sensi dell'articolo 429 (7) del CRR modificato dal Regolamento Delegato (UE) 2015/62.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Andamento della raccolta diretta e indiretta

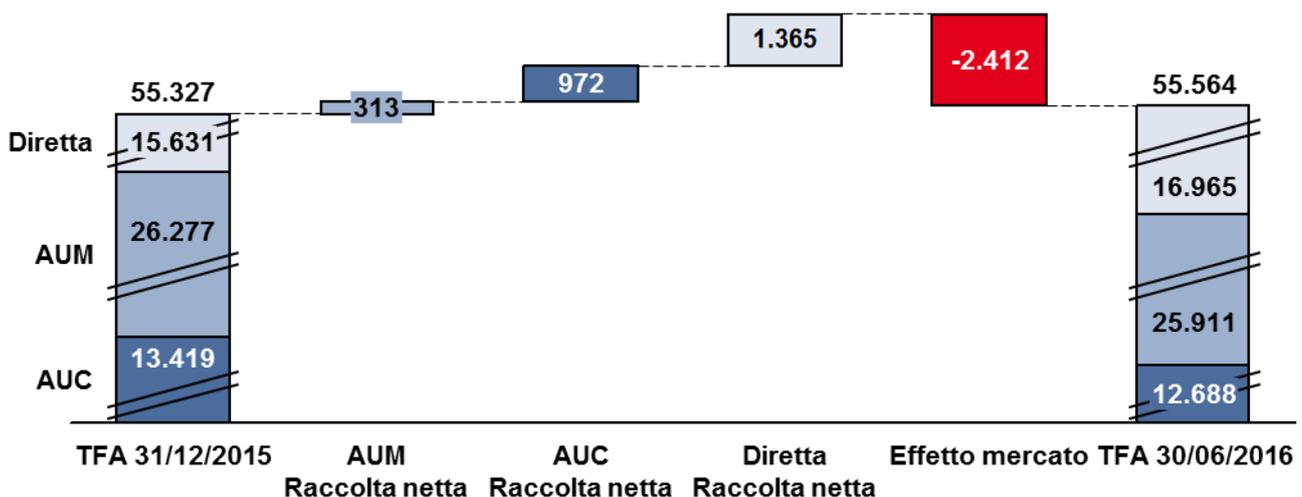
La raccolta diretta registra una crescita dell'8,5% rispetto a fine anno precedente, raggiungendo 16.965 milioni di euro e confermando l'elevato grado di apprezzamento della qualità dei servizi.

Infatti, la maggior parte della raccolta diretta è rappresentata dai depositi "transazionali", a supporto dell'operatività complessiva dei clienti, la cui crescita conferma l'elevato e crescente grado di fidelizzazione della clientela, aspetto quest'ultimo che contribuisce a migliorare la qualità della raccolta diretta, incrementandone la persistenza.

La raccolta indiretta da clientela (Asset under Management-AUM più Asset under Custody-AUC) si attesta a 38.599 milioni di euro evidenziando un decremento del 2,8% rispetto al 31 dicembre 2015.

La raccolta totale da clientela (diretta e indiretta) ha quindi raggiunto i 55.564 milioni di euro, con un lieve incremento dello 0,4% rispetto a fine dicembre 2015, grazie ad una raccolta netta di 2.650 milioni di euro compensata dall'effetto negativo collegato all'andamento del mercato pari a 2.412 milioni di euro.

A conferma del costante trend di crescita e del continuo miglioramento della qualità della raccolta si evidenzia la crescita dei "guided products & services"¹ che continuano ad aumentare la loro incidenza percentuale sui TFA, passando dal 21,4% del 31 dicembre 2015 al 23,9% del 30 giugno 2016, e sul Risparmio Gestito, passando dal 45,01% del 31 dicembre 2015 al 51,32% del 30 giugno 2016.



AUC = Asset under custody - AUM = Asset under management - TFA = Total Financial Asset (raccolta diretta ed indiretta)

¹ Rispettivamente prodotti e/o servizi della Banca costruiti investendo in OICR selezionati tra quelli distribuiti per ciascuna *asset class* avendo riguardo ai differenti profili di rischio della clientela, offerti ai clienti della Banca nell'ambito del modello di architettura aperta guidata. Alla data del presente documento, rientrano nella categoria dei *guided products* il fondo di fondi multicompartimentale "Core Series" e le polizze *Unit Linked* "Core Unit", "Advice Unit", "Core Multiramo" e "Advice Top Valor", mentre rientra nella categoria dei *guided services* il servizio di consulenza evoluta (in materia di investimenti) "Fineco Advice" e "Fineco Stars".

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi al saldo della raccolta diretta, gestita ed amministrata dei clienti della Banca, sia che i medesimi siano collegati ad un promotore finanziario sia che operino tramite il canale online.

Saldo raccolta diretta e indiretta

	Consistenze al		Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	Comp %	31-dic-15	Comp %	assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	16.490.511	29,7%	14.985.438	27,1%	1.505.073	10,0%
Depositi vincolati e pronti contro termine	474.756	0,9%	645.207	1,2%	(170.451)	-26,4%
SALDO RACCOLTA DIRETTA	16.965.267	30,5%	15.630.645	28,3%	1.334.622	8,5%
Gestioni patrimoniali	11.684	0,0%	14.112	0,0%	(2.428)	-17,2%
Fondi comuni d'investimento e altri fondi	22.394.765	40,3%	23.100.072	41,8%	(705.307)	-3,1%
Prodotti assicurativi	3.504.564	6,3%	3.163.241	5,7%	341.323	10,8%
SALDO RACCOLTA GESTITA	25.911.013	46,6%	26.277.425	47,5%	(366.412)	-1,4%
Titoli di stato, obbligazioni e azioni	12.687.868	22,8%	13.418.599	24,3%	(730.731)	-5,4%
SALDO RACCOLTA AMMINISTRATA	12.687.868	22,8%	13.418.599	24,3%	(730.731)	-5,4%
SALDO RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA	55.564.148	100,0%	55.326.669	100,0%	237.479	0,4%
di cui Guided products & services (Importi in migliaia)	13.297.916	23,9%	11.828.072	21,4%	1.469.844	12,4%

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi al saldo della raccolta diretta, gestita ed amministrata relativa alla sola rete dei promotori finanziari. Il saldo della raccolta diretta e indiretta, pari a 47.391 milioni di euro, ha registrato un incremento del 0,9% rispetto al 31 dicembre 2015.

Saldo raccolta diretta e indiretta – Rete promotori finanziari – dati Assoreti

	Consistenze al		Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	Comp %	31-dic-15	Comp %	assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	12.202.016	25,7%	10.898.767	23,2%	1.303.249	12,0%
Depositi vincolati e pronti contro termine	327.854	0,7%	438.741	0,9%	(110.887)	-25,3%
SALDO RACCOLTA DIRETTA	12.529.870	26,4%	11.337.508	24,1%	1.192.362	10,5%
Gestioni patrimoniali	11.683	0,0%	14.112	0,0%	(2.429)	-17,2%
Fondi comuni d'investimento e altri fondi	21.999.637	46,4%	22.663.576	48,3%	(663.939)	-2,9%
Prodotti assicurativi	3.421.360	7,2%	3.070.003	6,5%	351.357	11,4%
SALDO RACCOLTA GESTITA	25.432.680	53,7%	25.747.691	54,8%	(315.011)	-1,2%
Titoli di stato, obbligazioni e azioni	9.428.346	19,9%	9.866.169	21,0%	(437.823)	-4,4%
SALDO RACCOLTA AMMINISTRATA	9.428.346	19,9%	9.866.169	21,0%	(437.823)	-4,4%
SALDO RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA - RETE PROMOTORI	47.390.896	100,0%	46.951.368	100,0%	439.528	0,9%
di cui Guided products & services (Importi in migliaia)	13.274.357	28,0%	11.805.963	25,1%	1.468.394	12,4%

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi alla raccolta netta diretta, gestita ed amministrata effettuata nel primo semestre 2016 a confronto con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, sia che i clienti siano collegati ad un promotore finanziario sia che si tratti di clienti che operano esclusivamente online.

La raccolta netta totale si attesta a 2.650 milioni di euro con una forte concentrazione sulla raccolta diretta e amministrata.

Raccolta netta

	1° semestre 2016	Comp %	1° semestre 2015	Comp %	Variazioni	
					assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	1.536.839	58,0%	1.880.417	66,4%	(343.578)	-18,3%
Depositi vincolati e pronti contro termine	(172.225)	-6,5%	(631.160)	-22,3%	458.935	-72,7%
RACCOLTA DIRETTA	1.364.614	51,5%	1.249.257	44,1%	115.357	9,2%
Gestioni patrimoniali	(1.950)	-0,1%	(432)	0,0%	(1.518)	351,4%
Fondi comuni di investimento e altri fondi	(120.794)	-4,6%	1.347.036	47,6%	(1.467.830)	n.c.
Prodotti assicurativi	435.905	16,5%	376.564	13,3%	59.341	15,8%
RACCOLTA GESTITA	313.161	11,8%	1.723.168	60,9%	(1.410.007)	-81,8%
Titoli di stato, obbligazioni e azioni	971.806	36,7%	(141.832)	-5,0%	1.113.638	n.c.
RACCOLTA AMMINISTRATA	971.806	36,7%	(141.832)	-5,0%	1.113.638	n.c.
RACCOLTA NETTA TOTALE	2.649.581	100,0%	2.830.593	100,0%	(181.012)	-6,4%
di cui Guided products & services (Importi in migliaia)	1.674.904	63,2%	2.273.862	80,3%	(598.958)	-26,3%

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi alla raccolta netta diretta, gestita ed amministrata della rete dei promotori finanziari effettuata nel primo semestre 2016 a confronto con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Raccolta netta - Rete promotori finanziari – dati Assoreti

	1° semestre 2016	Comp %	1° semestre 2015	Comp %	Variazioni	
					assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	1.303.250	57,4%	1.475.468	57,1%	(172.218)	-11,7%
Depositi vincolati e pronti contro termine	(114.513)	-5,0%	(472.503)	-18,3%	357.990	-75,8%
RACCOLTA DIRETTA	1.188.737	52,4%	1.002.965	38,8%	185.772	18,5%
Gestioni patrimoniali	(1.950)	-0,1%	(432)	0,0%	(1.518)	351,5%
Fondi comuni di investimento e altri fondi	(105.306)	-4,6%	1.308.907	50,7%	(1.414.213)	n.c.
Prodotti assicurativi	435.106	19,2%	379.740	14,7%	55.366	14,6%
RACCOLTA GESTITA	327.849	14,4%	1.688.215	65,4%	(1.360.366)	-80,6%
Titoli di stato, obbligazioni e azioni	753.466	33,2%	(108.890)	-4,2%	862.356	n.c.
RACCOLTA AMMINISTRATA	753.466	33,2%	(108.890)	-4,2%	862.356	n.c.
RACCOLTA NETTA TOTALE - RETE PROMOTORI	2.270.053	100,0%	2.582.290	100,0%	(312.237)	-12,1%
di cui Guided products & services (Importi in migliaia)	1.672.283	73,7%	2.266.833	87,8%	(594.550)	-26,2%

Andamento degli aggregati economici

Il Risultato lordo dell'operatività corrente si attesta a 165,9 milioni di euro, in crescita del 17,2% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

Il risultato evidenzia un miglioramento del margine di intermediazione del 7,9% grazie all'incremento degli Interessi netti e del Risultato negoziazione, coperture e fair value, che hanno compensato la riduzione delle Commissioni nette.

La crescita degli Interessi netti, +7,7 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, è riconducibile all'incremento dei volumi ed alla riduzione del costo della raccolta, che hanno compensato la riduzione degli interessi attivi collegati alla discesa dei tassi di mercato.

Le Commissioni nette evidenziano una riduzione di 9,2 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, imputabile principalmente a:

- minori commissioni di negoziazione e raccolta ordini di strumenti finanziari, per effetto della riduzione degli ordini eseguiti a seguito del progressivo spostamento dell'operatività della clientela verso prodotti over-the-counter e per la maggiore incidenza dell'attività di internalizzazione. Occorre sottolineare che il primo trimestre 2015 era stato caratterizzato da una volatilità particolarmente elevata che aveva favorito l'attività di brokerage, facendo registrare nel mese di marzo 2015 il miglior risultato in termini di ordini eseguiti degli ultimi quattro anni;
- minori commissioni per servizi di incasso e pagamento relative principalmente alle transazioni con carte di credito e carte di debito, per effetto dell'entrata in vigore, lo scorso 9 dicembre 2015, del Regolamento (UE) 2015/751 del Parlamento Europeo e del Consiglio che ha fissato un tetto massimo alle commissioni interbancarie per le operazioni tramite carta di debito e carta di credito;
- minori commissioni relative al collocamento e gestione di titoli e quote di O.I.C.R. a causa dell'andamento negativo dei mercati finanziari.

Il Risultato negoziazione, coperture e fair value, oltre all'incremento del risultato positivo derivante dall'internalizzazione di titoli, contratti CFD e strumenti finanziari utilizzati per la copertura gestionale dei CFD, beneficia degli utili realizzati dalla vendita di titoli di stato contabilizzati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" per 5 milioni di euro, realizzata in un'ottica di mitigazione dell'esposizione al rischio tasso ed ottimizzazione della profittabilità, e dall'utile di 15,3 milioni di euro realizzato dalla vendita della partecipazione in Visa Europe Limited, i cui aspetti principali sono descritti nel paragrafo Investimenti finanziari della presente Relazione intermedia sulla gestione.

I Costi operativi evidenziano una riduzione di 1,8 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, principalmente per i minori costi derivanti dai piani di incentivazione alla rete dei promotori finanziari.

Il Risultato netto dell'operatività corrente si attesta a 117,8 milioni di euro, in crescita del 25,7% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente. Occorre sottolineare che le Imposte sul reddito del periodo beneficiano di una variazione positiva delle imposte correnti di circa 6,5 milioni di euro riferita ad accantonamenti riguardanti alcuni contenziosi relativi ad esercizi precedenti, definitivamente chiusi nel corso del primo semestre 2016.

La comunicazione e le relazioni esterne

"La banca che semplifica la banca" è il posizionamento unico che la Banca ha confermato anche per l'anno 2016.

Nel corso dell'anno sono stati effettuati importanti flights pubblicitari che hanno coinvolto l'utilizzo di tutti i mezzi di comunicazione (TV, stampa economico-finanziaria ed affissioni) ed hanno visto l'utilizzo della creatività "Risposte semplici a domande complesse", rafforzando in questo modo il concetto di banca in grado di dare risposte semplici alle domande di clienti sempre più esigenti.

Sono stati inoltre organizzati numerosi eventi sul territorio a favore del segmento private, grazie a partnership con importanti brand.

Nel mese di aprile è stato avviato il processo di restyling del logo Fineco al fine di renderlo più in linea con il nuovo posizionamento e togliere il "the new bank" che aveva caratterizzato gli esordi, lasciando solo FinecoBank.

Nei primi mesi dell'anno il Global Brands Magazine ha premiato FinecoBank in qualità di “Most Innovative Financial Brand Italy”, “Best Financial Brand Italy” e “Most Innovative Financial Advisory Brand Italy”.

Piani di incentivazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016 ha dato esecuzione ai piani approvati dall'Assemblea degli Azionisti del 5 giugno 2014 e ai Sistemi incentivanti 2015 approvati dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2015. In particolare:

- per il piano “2014 Plan Key People” ha approvato, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso e di quelle individuali (compliance dei comportamenti e occupazione continuativa) e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, l'assegnazione della seconda tranche corrispondente a n. 289.703 azioni ordinarie gratuite ai 79 beneficiari e, di conseguenza, ha approvato un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 95.601,99 euro. L'effetto di diluizione derivante dal suddetto aumento di capitale gratuito al servizio del piano di stock granting è quantificato nella misura dello 0,05% del capitale fully diluted;
- per il piano “2014-2017 Multi-year Plan Top Management” ha approvato, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso e di quelle individuali (compliance dei comportamenti e occupazione continuativa) e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, l'attribuzione relativa all'anno 2016 ai 6 beneficiari di complessive n. 335.624 azioni ordinarie gratuite, in numero ridotto rispetto a quanto definito in data 15 aprile 2014 al fine di garantire il rispetto del rapporto tra la componente fissa e quella variabile della retribuzione in linea con la normativa vigente;
- per il “Sistema Incentivante 2015” ha approvato, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso (a livello di Gruppo e a livello locale) e di quelle individuali (compliance dei comportamenti e occupazione continuativa), delle performance individuali dei beneficiari e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, l'attribuzione di n° 210.288 azioni ordinarie gratuite FinecoBank;
- per il “Sistema Incentivante 2015 PFA” ha approvato, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso a livello locale, della conforme applicazione della “valutazione di conformità” e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, l'attribuzione di n° 45.171 Phantom Share.

In relazione al Sistema Incentivante 2016 per i Promotori Finanziari identificati come “Personale più rilevante”, l'Assemblea del 12 aprile 2016 ha autorizzato l'acquisto e il compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto massime n. 250.000 azioni proprie, del valore nominale di 0,33 euro cadauna, fermo restando che le operazioni di riacquisto di azioni proprie potranno essere effettuate previo ottenimento della prescritta autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013. L'autorizzazione al riacquisto da parte dell'Autorità di Vigilanza è stata concessa in data 8 luglio 2016.

L'AZIONE FINECOBANK

Informazioni sul titolo azionario

L'azione FinecoBank ha evidenziato un andamento variabile nel corso del primo semestre del 2016.

Il titolo ha registrato una buona tenuta nel corso del primo trimestre, con un prezzo dell'azione pari a 7,40 euro a fine marzo, in linea con il valore di inizio anno. Il secondo trimestre è stato invece impattato dal difficile contesto macroeconomico, amplificato dall'esito del referendum in Gran Bretagna ("Brexit") e dall'incertezza del panorama bancario italiano. Tale scenario negativo ha coinvolto tutti gli attori di mercato, con performance particolarmente negative per i titoli bancari.

Al 30 giugno 2016 il prezzo dell'azione si attesta a quota 5,85 euro, in diminuzione rispetto a 6,645 euro registrato alla fine del primo semestre del 2015 e 7,625 euro registrato a fine 2015.

Il valore medio del titolo nel corso della prima metà del 2016 risulta tuttavia più elevato rispetto alla media del prezzo calcolato nel primo semestre 2015 (6,73 euro vs 6,06 euro).

Il prezzo dell'azione ha registrato il valore minimo da inizio anno in data 27 giugno (5,50 euro), sulla scia di timori di contagio post Brexit e di una continua incertezza sugli scenari futuri di mercato.

La capitalizzazione di mercato della società è pari a 3.550 milioni di euro al 30 giugno 2016.

	1° trimestre 2015	2° trimestre 2015	1° trimestre 2016	2° trimestre 2016	1° semestre 2015	1° semestre 2016
Prezzo ufficiale azione ordinaria (€)						
- massimo	6,425	7,170	7,400	7,230	7,170	7,400
- minimo	4,438	6,355	6,000	5,500	4,438	5,500
- medio	5,356	6,771	6,901	6,569	6,058	6,731
- fine periodo	6,425	6,645	7,400	5,850	6,645	5,850
Numero azioni (milioni)						
- in circolazione a fine periodo	606,5	606,5	606,8	606,8	606,5	606,8

In data 12 luglio 2016 UniCredit ha annunciato di aver completato con successo la procedura di accelerated bookbuilding per la cessione ad investitori istituzionali di circa 60,7 milioni di azioni ordinarie detenute in FinecoBank, corrispondenti al 10% del capitale azionario esistente della Banca, al prezzo di euro 5,40 per azione.

Successivamente alla conclusione dell'offerta, UniCredit continua a mantenere una partecipazione di maggioranza in FinecoBank, corrispondente al 55,4% del capitale sociale esistente.

I RISULTATI CONSEGUITI NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITA'

Nelle pagine seguenti vengono riportati e commentati i principali indicatori e i risultati che identificano le macroaree di attività: Brokerage, Banking e Investing.

Tali macroaree, in relazione al particolare modello di business che prevede una forte integrazione fra le differenti tipologie di attività, sono tra loro interdipendenti. La Banca, infatti, offre i propri servizi (bancari e d'investimento) attraverso la rete dei promotori finanziari ed i canali online e mobile che operano in modo tra loro coordinato ed integrato.

Tutte le attività sono svolte con la finalità di ottenere risultati economici dalla gestione "industriale" dei business, minimizzando il profilo di rischio finanziario delle attività stesse. La gestione finanziaria della Banca è orientata ad una gestione dei rischi tesa a preservare i ritorni industriali delle diverse attività e non ad assumere, in proprio, posizioni di rischio.

BROKERAGE

Nel corso del primo semestre 2016 la Banca ha proseguito la fase di consolidamento della leadership nel mercato del Trading online italiano.

I primi mesi dell'anno hanno beneficiato dell'alta volatilità dei mercati principalmente dovuta all'introduzione della direttiva sul Bail-in ed al sorprendente esito del referendum sulla permanenza della Gran Bretagna nell'Unione Europea.

E' stato registrato un graduale spostamento dalle asset class tradizionali a quelle OTC, tra le quali spiccano le opzioni binarie introdotte più recentemente all'interno della famiglia dei CFD e che risultano già top performer.

Anche in condizioni di mercato non favorevoli, la diversificazione del modello di business della Banca si è dimostrata premiante, rendendolo molto più resistente di quello dei competitor nelle fasi di mercato incerte.

La strategia di completamento, innovazione ed evoluzione dell'offerta è proseguita con l'introduzione di nuovi servizi e funzionalità, in particolare:

- operatività overnight sui CFD su azioni USA;
- nuova indexbar con una nuova area espandibile per permettere la visualizzazione di una selezione degli strumenti di core business ed un accesso più facile e diretto alla negoziazione degli strumenti stessi;
- aggiornamenti delle funzionalità delle apps Fineco, introducendo la possibilità di negoziare sui mercati LSE, SIX e HEX e permettendo un'operatività trasversale da tutti i devices;
- allargamento del paniere delle opzioni binarie con circa 50 nuovi strumenti ed oltre 200 scadenze negoziabili.

In generale, i risultati raggiunti confermano la bontà di un modello di business orientato ad offrire servizi innovativi e altamente utilizzabili in una soluzione a 360 gradi per tutti i target di clientela.

La seguente tabella evidenzia il numero degli ordini su strumenti finanziari registrato nel corso del primo semestre rispetto allo stesso semestre del 2015.

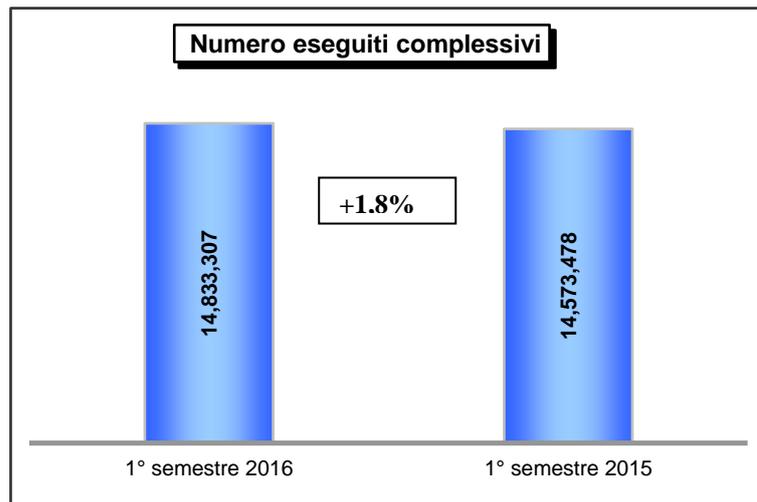
	1° semestre 2016	1° semestre 2015	Variazioni	
			assoluta	%
Ordini - Equity Italia (incluso ordini internalizzati)	4.378.037	4.591.281	(213.244)	-4,6%
Ordini - Equity USA (incluso ordini internalizzati)	435.597	574.565	(138.968)	-24,2%
Ordini - Equity altri mercati (incluso ordini internalizzati)	314.335	296.500	17.835	6,0%
Totale ordini equity	5.127.969	5.462.346	(334.377)	-6,1%
Ordini - Bond	258.815	363.521	(104.706)	-28,8%
Ordini - Derivati	2.156.368	1.721.657	434.711	25,2%
Ordini - Forex	485.876	948.728	(462.852)	-48,8%
Ordini - CFD	2.183.079	832.080	1.350.999	162,4%
Ordini - Fondi	1.095.444	1.386.279	(290.835)	-21,0%
Ordini - Pct	6.789	12.303	(5.514)	-44,8%
TOTALE ORDINI	11.314.340	10.726.914	587.426	5,5%

Si evidenzia una contrattura generalizzata degli ordini eseguiti rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente ad eccezione degli ordini su Derivati e CFD che hanno registrato rispettivamente un incremento del 25% e del 162%.

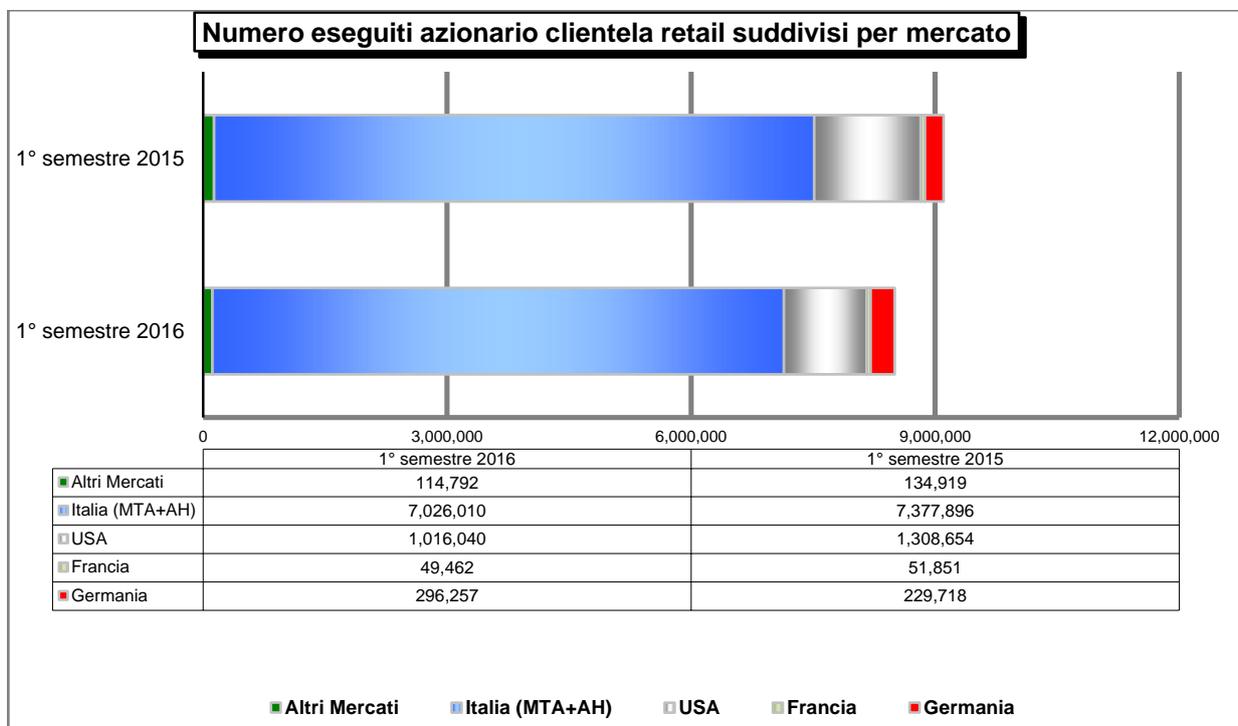
La seguente tabella evidenzia il volume delle operazioni di negoziazione in contropartita diretta in relazione a ordini dei clienti, derivanti dall'attività di internalizzazione degli ordini ricevuti su titoli azionari, CFD e prodotti Logos, registrati nel primo semestre del 2016 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

	1° semestre 2016	1° semestre 2015	Variazioni	
			assoluta	%
Equity (internalizzazione)	23.975.233	35.500.089	(11.524.856)	-32,5%
Forex	25.404.775	63.515.036	(38.110.261)	-60,0%
CFD e Logos	30.592.269	28.932.807	1.659.462	5,7%
Totale Volumi "internalizzati"	79.972.277	127.947.932	(47.975.655)	-37,5%

(importi in migliaia)



Il numero di eseguiti complessivi si riferisce alle operazioni effettuate dalla clientela per la compravendita di azioni, bond, derivati, forex, cfd, fondi e pronti contro termine.



BANKING

Banking

La Banca offre ai propri clienti in modalità diretta (prevalentemente tramite i canali *online* e *mobile*) servizi di *banking* a 360 gradi, equiparabili a quelli offerti dalle banche tradizionali e dai competitors in questo segmento di attività.

Durante il primo semestre 2016 sono state realizzate diverse attività volte a digitalizzare i processi al fine di aumentare l'efficacia e l'efficienza dell'organizzazione nel suo complesso.

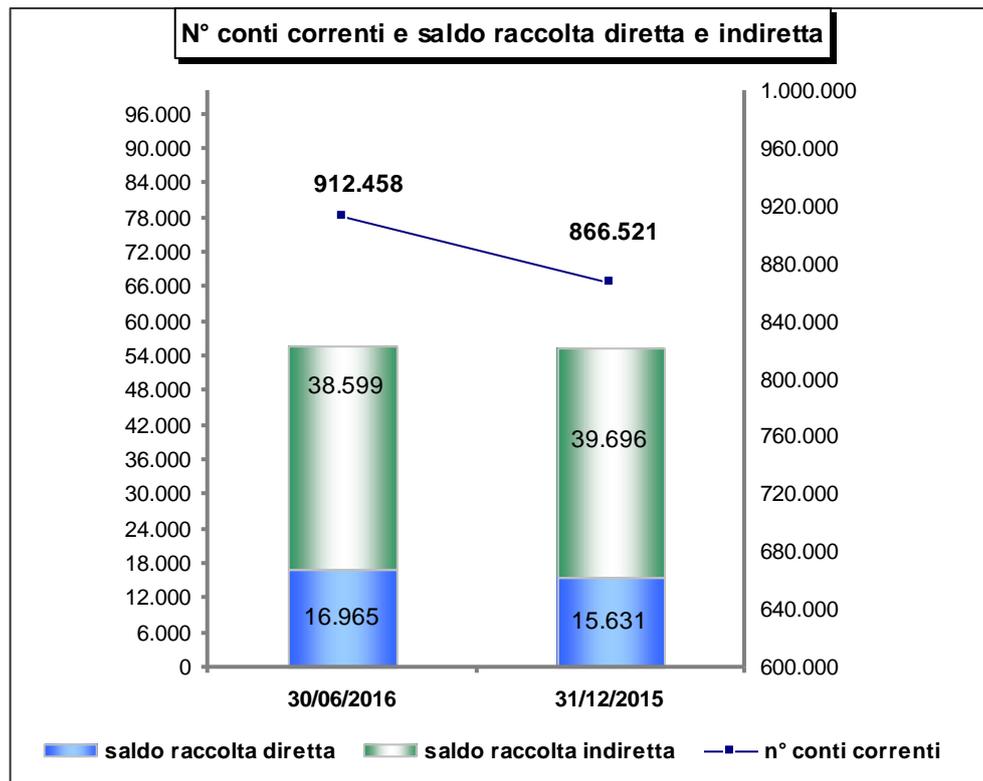
Tra le principali attività si evidenzia:

- la semplificazione del processo di sblocco dell'operatività del conto, che prevede la digitazione, in area riservata del sito, delle 8 cifre centrali riportate sulla carta di pagamento, eliminando l'invio della lettera del codice di sicurezza a tutti coloro che richiedono una carta di pagamento in fase di apertura del conto;
- l'obbligo di certificazione dei contatti (email e cellulare) durante il primo accesso al conto corrente da parte del cliente;
- il nuovo modello di attivazione della firma digitale, più veloce e snello in quanto prevede l'attivazione della firma digitale contestualmente all'utilizzo della firma stessa, senza la necessità, per il cliente, di interrompere l'operazione;
- la possibilità di aggiornare, direttamente online, il proprio documento di identità;
- la digitalizzazione del processo di rigenerazione del PIN dispositivo utilizzato dal cliente per confermare le operazioni in conto corrente.

Relativamente ai prodotti e servizi introdotti nel primo semestre si citano:

- nuovi alert automatici per la segnalazione di bonifici in ingresso sul conto corrente;
- estensione dell'attuale servizio "Bonifici online" da conto in euro anche ai bonifici in divisa diversa da euro verso oltre 250 Paesi ed ai bonifici in euro verso Paesi o Banche non appartenenti o aderenti all'area/circuito SEPA;
- estensione dell'attuale servizio "Bonifici online" da conto Multicurrency (Euro, CHF, GBP) verso oltre 250 Paesi;
- revisione completa del servizio di pagamento F24 con l'introduzione di features quali la rubrica dei contribuenti e la ricerca predittiva dei codici tributo;
- migrazione verso il circuito sepa dei RID a importo prefissato.

In parallelo è continuata l'attività di progettazione e gestione di campagne di marketing mirate sul target online ed iniziative di passaparola (member gets member) rivolte ai già clienti. Si tratta di iniziative complesse, che combinano attività creativa, promozionale, logistica e di monitoraggio.



Credit

Nel primo semestre 2016 si è rilevato un incremento del 7% dei titolari di carta di credito attiva con rimborso a saldo, mentre è stato dell'1,4% quello relativo al numero dei clienti con carta di credito con rimborso rateale (c.d. revolving). Il dato relativo allo spending, che rimane il principale driver di redditività, è aumentato del 10,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, per un controvalore complessivo di 1,3 miliardi di euro. Lo spending delle carte revolving si attesta al 2% del totale.

Il portafoglio delle carte si compone per il 43% di carte operanti su circuito VISA e per il restante 57% di carte operanti su circuito Mastercard, mentre il relativo spending è distribuito equamente tra i due circuiti.

Occorre sottolineare che il recente Regolamento UE 2015/751, entrato in vigore in Italia lo scorso 9 dicembre 2015, ha introdotto un tetto alle commissioni interbancarie per le transazioni con carta di credito, con carta di debito e carta prepagata. L'introduzione di tale Regolamento ha portato la Banca a modificare la propria strategia in ambito carte di pagamento con la revisione del pricing delle carte di credito e l'introduzione di un nuovo prodotto di debito. A gennaio 2016, infatti, è stata introdotta una nuova carta di debito internazionale Fineco Card Debit, unica in Italia abilitata ad operare sui circuiti Visa Debit, BANCOMAT°, PagoBANCOMAT° e FASTPay che, oltre a sostituire la precedente Vpay, viene offerta ai nuovi clienti come carta principale gratuita, in alternativa alla carta di credito classica per la quale è stato introdotto un canone annuale azzerabile in caso di utilizzo in modalità revolving e per i clienti Apex.

La Fineco Card Debit supporta i seguenti servizi:

- modalità di pagamento a banda magnetica e Chip & Pin ed abilitazione ad operare attraverso la tecnologia Contactless ed agli acquisti online;
- MaxiPrelievo, per prelevare fino a 3.000 euro negli ATM del gruppo UniCredit;

- MaxiAcquisto, per effettuare acquisti fino a 5.000 euro senza intaccare i massimali mensili o giornalieri;
- gestione limiti, per regolare i limiti di utilizzo e spendibilità della carta su Internet e in alcune aree geografiche;
- gestione massimali, per modificare i massimali giornalieri e mensili di utilizzo della carta sul circuito Visa Debit, sia nella componente prelievi sia in quella acquisti POS.

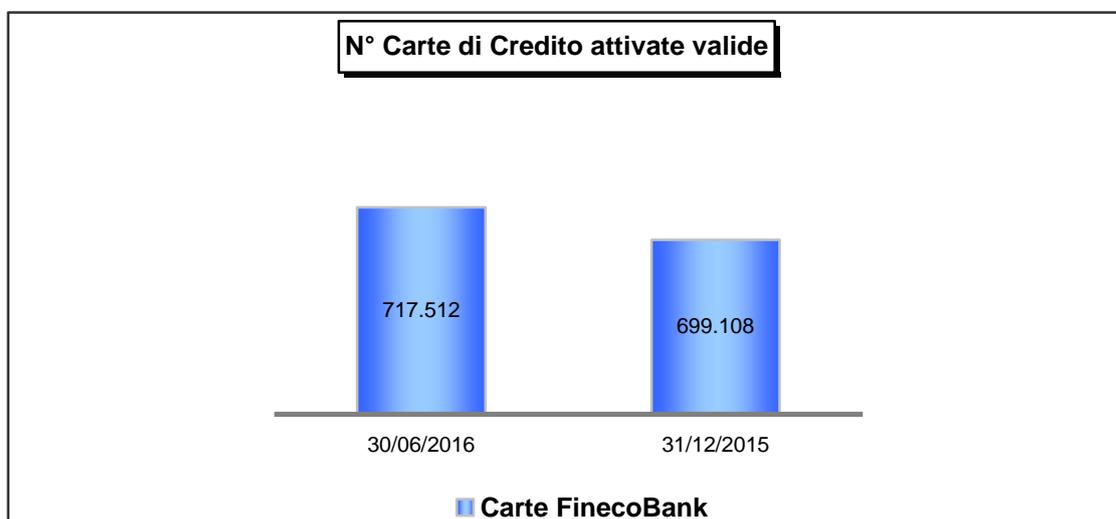
Infine, per incentivare l'utilizzo delle carte di pagamento e per accrescerne la sicurezza, nel mese di maggio sono state rilasciate le nuove carte di credito multifunzione sul circuito VISA abilitate agli acquisti in modalità Contactless ed è iniziata la migrazione di tutto il parco carte di credito, compreso le carte in modalità Chip & Sign, alla modalità Chip & Pin.

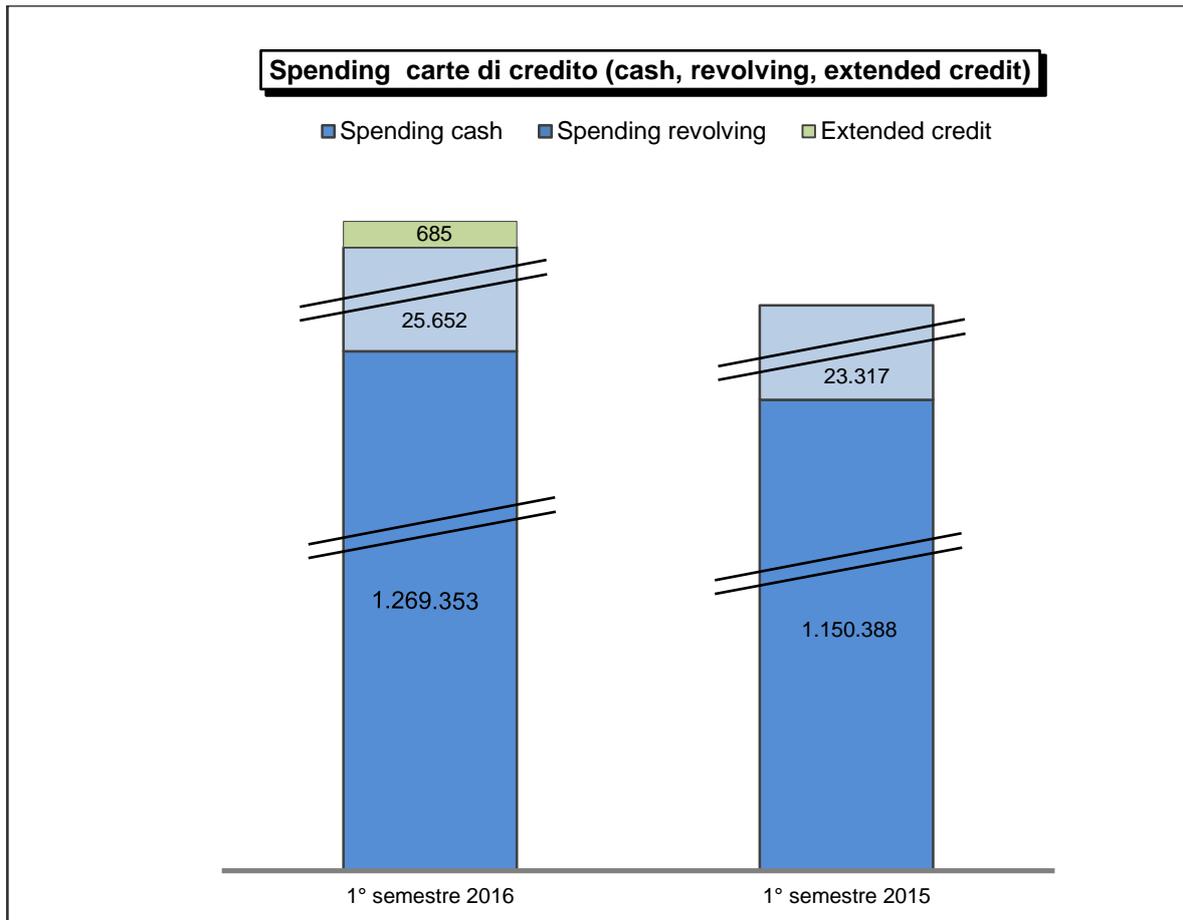
Per quanto riguarda gli altri prodotti di credito, nel corso primo semestre 2016 è stata realizzata una rivisitazione dei processi di richiesta ed un restyling dell'area dedicata a tali prodotti, al fine di migliorare la user experience della clientela.

Si evidenzia in particolare:

- il nuovo simulatore "intelligente" dei prestiti personali che permette conoscere la fattibilità reddituale della richiesta in modo semplice ed immediata di prima ancora di essere inoltrata, consentendo una scelta rapida e responsabile dei propri impegni finanziari;
- ingegnerizzazione della piattaforma di digital lending attraverso il lancio dell'innovativo servizio dei Prestiti Personali a valutazione immediata. Grazie ad un sofisticato sistema di rating, in grado di prevalutare l'affidabilità creditizia e la capacità reddituale del richiedente, la richiesta è valutata in pochi istanti ed il prestito erogato in sole ventiquattro ore senza la necessità di fornire alla banca alcuna documentazione, nemmeno quella reddituale;
- lancio di due nuove linee di fido per la clientela della rete dei promotori finanziari e titolari dei dossier Advice e Stars che possono ottenere una maggiore disponibilità di conto corrente, utilizzando come garanzia dell'affidamento gli strumenti finanziari presenti nel loro portafoglio senza perderne la titolarità.

L'incremento delle erogazioni è stato supportato anche da efficaci campagne di comunicazione digitale che hanno visto il coordinato utilizzo di tutti gli strumenti di web advertising ed un progressivo coinvolgimento della clientela anche sui social.





(importi in migliaia)

INVESTING

La Banca offre alla propria clientela, secondo un modello di business "open architecture", una gamma di prodotti di risparmio gestito particolarmente estesa - composta da prodotti di gestione collettiva del risparmio, quali quote di fondi comuni di investimento ed azioni di SICAV - e riconducibile a case d'investimento italiane ed internazionali accuratamente selezionate.

Nel corso del primo semestre 2016 la gamma prodotti di risparmio gestito si è ulteriormente arricchita con l'inserimento in piattaforma di oltre 200 nuovi ISIN a disposizione della clientela.

Nell'ottica di ampliamento dell'offerta di gestito diversificato sono stati introdotti 4 nuovi fondi CORE SERIES oltre alla nuova classe di azioni ad accumulazione del CORE INCOME OPPORTUNITY.

In particolare, ad inizio aprile è stato lanciato il fondo CORE AGGRESSIVE che ha permesso di completare la gamma dei fondi a profilo di rischio in modo tale da venire incontro alle diverse esigenze dei clienti. Successivamente, intorno alla metà di aprile, sono stati introdotti tre nuovi fondi CORE TARGET ALLOCATION, che rappresentano una novità assoluta rispetto a tutti gli altri fondi CORE SERIES dal momento che prevedono un incremento graduale dell'esposizione azionaria del portafoglio riducendo il rischio legato alla volatilità dei mercati. I tre fondi CORE TARGET ALLOCATION sono stati pensati infatti per venire incontro a due esigenze fondamentali di inizio anno: affrontare la volatilità e gestire la liquidità.

La gamma CORE SERIES ha raccolto, da inizio anno, 106 milioni di euro.

Nel primo semestre 2016 la raccolta netta è stata molto positiva per il servizio di consulenza “Fee based” Fineco Advice, pari a oltre 1.786 milioni di euro, buona parte dei quali derivanti da nuova clientela.

Tra le principali implementazioni, si segnala l’ampliamento della gamma di prodotti monitorabili all’interno del servizio, tra i quali una nuova polizza “ramo 1” in grado di fornire garanzia del capitale e maggiore stabilità ad una parte del portafoglio. Sono stati migliorati ulteriormente i processi, introducendo la possibilità per il sottoscrittore di utilizzare la firma grafometrica in fase di apertura del contratto di consulenza.

E’ stata anche data la possibilità ai mandati fiduciari di operare in regime di Consulenza Advice ed introdotto il nuovo servizio dedicato di “mandato a vendere” (MAV).

Infine è proseguito il lavoro di miglioramento dell’usability della piattaforma e della trasparenza del servizio, azzerando i costi di negoziazione relativi all’operatività in ETF, ETC, ETN.

Molto positivo è stato anche il risultato commerciale registrato dal Servizio di Consulenza Fineco Stars che prosegue nella sua crescita ed evoluzione: raggiunti i 1.567 milioni di euro di raccolta netta da inizio anno con l’incremento della gamma di fondi selezionati. Nel corso del primo semestre 2016 sono stati effettuati diversi sviluppi relativi a Fineco Stars per modellare il servizio di consulenza sempre più in base alle esigenze della clientela, tra i quali i più importanti riguardano: la modifica della soglia di accesso da 25.000 euro a 10.000 euro; la possibilità di aprire i dossier Stars in Apriconto con firma grafometrica; la possibilità di attivare i MAV sui dossier Stars in modalità offline (dal 7 luglio 2016 vengono gestiti online tramite flusso); il rilascio del “Multiobiettivo”, che offre la possibilità di aprire più dossier Stars sulla base dei diversi obiettivi dei singoli clienti.

Infine, il primo semestre del 2016 conferma l’interesse verso la consulenza sotto forma di offerta assicurativa. Oltre al continuo successo dei prodotti unit linked CORE UNIT ed ADVICE UNIT di Old Mutual Wealth Italy SPA - che hanno raccolto 90 milioni di euro da inizio anno – l’offerta assicurativa ha avuto un ulteriore impulso grazie all’interesse riscontrato da parte della clientela per il prodotto CORE Multiramo di Aviva S.p.A., caratterizzato dalla possibilità di coniugare la sicurezza della Gestione Separata alle opportunità di investire sui mercati della Unit Linked. CORE Multiramo ha raccolto 315 milioni di euro da inizio anno.

Inoltre, nel mese di marzo 2016 è iniziata la commercializzazione della nuova polizza Tradizionale Rivalutabile di Aviva che si basa sulla Gestione Separata GEFIN, declinata su tre tipologie di offerta: Standard, Private e Advice.

Nella tabella seguente è riportato il saldo della raccolta gestita dei clienti della Banca, sia che i medesimi siano collegati ad un promotore finanziario sia che si tratti di clienti che operano esclusivamente online.

	<i>Consistenze al</i>		<i>Consistenze al</i>		<i>Variazione</i>	
	<i>30-giu-16</i>	<i>Comp %</i>	<i>31-dic-15</i>	<i>Comp %</i>	<i>assoluta</i>	<i>%</i>
Fondi comuni d’investimento e altri fondi	22.394.765	86,4%	23.100.072	87,9%	(705.307)	-3,1%
Prodotti assicurativi	3.504.564	13,6%	3.163.241	12,0%	341.323	10,8%
Gestioni patrimoniali	11.684	0,0%	14.112	0,1%	(2.428)	-17,2%
Totale saldo raccolta gestita	25.911.013	100,0%	26.277.425	100,0%	(366.412)	-1,4%

(Importi in migliaia)

LA RETE DEI PROMOTORI FINANZIARI

Il primo semestre dell'anno è stato contraddistinto da una forte volatilità dei mercati finanziari dovuta anche ad un clima di profonda incertezza sul piano internazionale. Malgrado un'apparente e temporanea ripresa, il clima di insicurezza ha scandito l'intero semestre e continuerà ad alimentarlo per il prossimo periodo.

Ciononostante, il modello di business della Banca ha dimostrato la sua solidità, continuando a registrare risultati importanti sotto il profilo della crescita della raccolta, dell'acquisizione di nuovi clienti e del rafforzamento della componente relativa ai servizi di consulenza.

Il modello di business, un approccio di pianificazione strutturato e gli strumenti/servizi di Advisory a disposizione, consentono di poter rispondere tempestivamente ed in modo efficace alla crescente richiesta di consulenza dei clienti, particolarmente nei momenti di elevata volatilità dei mercati. La rete dei promotori finanziari si è dimostrata attiva e presente, consolidando ulteriormente la leadership nei confronti del mercato e, soprattutto, della clientela.

La raccolta netta è proseguita a ritmo costante nel primo semestre 2016, pur con una flessione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, e si è attestata a 2.270 milioni di euro. La raccolta netta gestita è stata pari a 328 milioni di euro. Nel periodo sono stati aperti 43.301 nuovi.

Raccolta netta - Rete promotori finanziari – dati Assoreti

	1° semestre 2016	Comp %	1° semestre 2015	Comp %	Variazioni	
					assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	1.303.250	57,4%	1.475.468	57,1%	(172.218)	-11,7%
Depositi vincolati e pronti contro termine	(114.513)	-5,0%	(472.503)	-18,3%	357.990	-75,8%
RACCOLTA DIRETTA	1.188.737	52,4%	1.002.965	38,8%	185.772	18,5%
Gestioni patrimoniali	(1.950)	-0,1%	(432)	0,0%	(1.518)	351,5%
Fondi comuni di investimento e altri fondi	(105.306)	-4,6%	1.308.907	50,7%	(1.414.213)	n.c.
Prodotti assicurativi	435.106	19,2%	379.740	14,7%	55.366	14,6%
RACCOLTA GESTITA	327.849	14,4%	1.688.215	65,4%	(1.360.366)	-80,6%
Titoli di stato, obbligazioni e azioni	753.466	33,2%	(108.890)	-4,2%	862.356	n.c.
RACCOLTA AMMINISTRATA	753.466	33,2%	(108.890)	-4,2%	862.356	n.c.
RACCOLTA NETTA TOTALE - RETE PROMOTORI	2.270.053	100,0%	2.582.290	100,0%	(312.237)	-12,1%
di cui Guided products & services <i>(Importi in migliaia)</i>	1.672.283	73,7%	2.266.833	87,8%	(594.550)	-26,2%

Nel primo semestre 2016 è stata confermata ancora una volta l'importanza dell'attività di consulenza finanziaria, dell'approccio di pianificazione, del monitoraggio e del controllo del rischio, con la crescente consapevolezza dei risparmiatori dell'importanza di avere una gestione accurata e diversificata dei portafogli, testimoniata dalla raccolta netta verso i più evoluti servizi di advisory (guided products and services) che si è attestata a 1.672 milioni di euro.

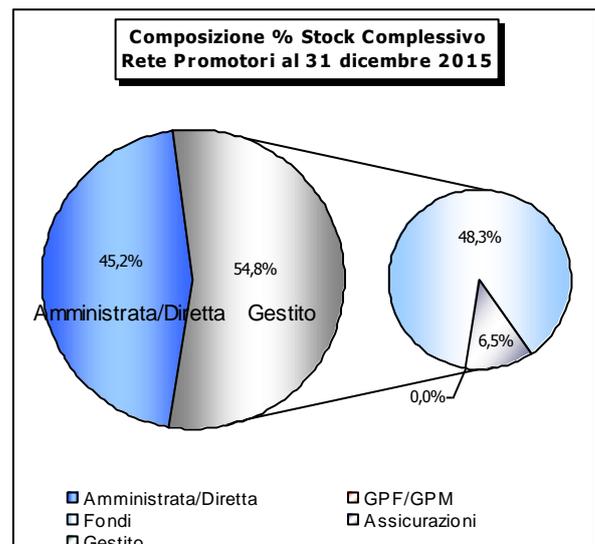
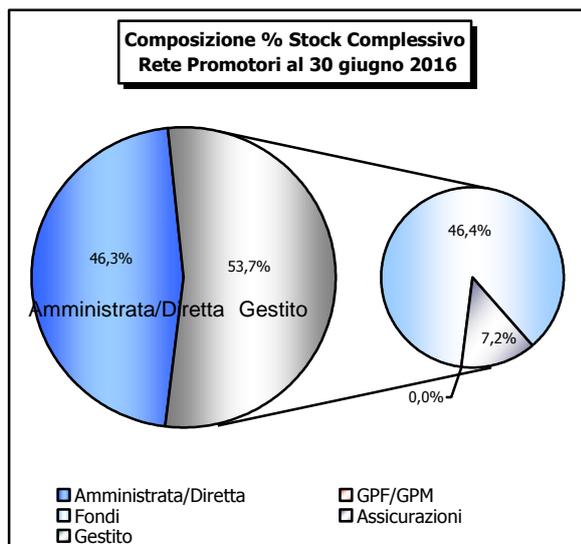
I servizi di advisory sono e continueranno ad essere il focus per il futuro, un metodo di lavoro sempre più diffuso e particolarmente apprezzato dalla clientela, in particolare da quella afferibile al segmento private. Il segmento private rappresenta una quota importante della base clienti, confermata anche dalla recente iscrizione ad AIPB.

Questo segmento è in continua e progressiva crescita (2% in termini di teste e 37% in termini di asset), confermando FinecoBank tra le prime realtà di Private Banking in Italia.

La tabella sotto esposta riporta la consistenza della raccolta riferibile alla rete dei promotori finanziari al 30 giugno 2016. Il Saldo della raccolta diretta e indiretta, pari a 47.391 milioni di euro, ha registrato un incremento del 0,9% rispetto al 31 dicembre 2015.

Saldo raccolta diretta e indiretta – Rete promotori finanziari – dati Assoreti

	Consistenze al		Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	Comp %	31-dic-15	Comp %	assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	12.202.016	25,7%	10.898.767	23,2%	1.303.249	12,0%
Depositi vincolati e pronti contro termine	327.854	0,7%	438.741	0,9%	(110.887)	-25,3%
SALDO RACCOLTA DIRETTA	12.529.870	26,4%	11.337.508	24,1%	1.192.362	10,5%
Gestioni patrimoniali	11.683	0,0%	14.112	0,0%	(2.429)	-17,2%
Fondi comuni d'investimento e altri fondi	21.999.637	46,4%	22.663.576	48,3%	(663.939)	-2,9%
Prodotti assicurativi	3.421.360	7,2%	3.070.003	6,5%	351.357	11,4%
SALDO RACCOLTA GESTITA	25.432.680	53,7%	25.747.691	54,8%	(315.011)	-1,2%
Titoli di stato, obbligazioni e azioni	9.428.346	19,9%	9.866.169	21,0%	(437.823)	-4,4%
SALDO RACCOLTA AMMINISTRATA	9.428.346	19,9%	9.866.169	21,0%	(437.823)	-4,4%
SALDO RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA - RETE PROMOTORI	47.390.896	100,0%	46.951.368	100,0%	439.528	0,9%
di cui Guided products & services (Importi in migliaia)	13.274.357	28,0%	11.805.963	25,1%	1.468.394	12,4%



Grande attenzione è stata posta nell'organizzazione di eventi volti a informare e sensibilizzare i clienti sulle novità normative, quali il bail-in, sui temi della finanza comportamentale e del corretto approccio da utilizzare in momenti di turbolenza del mercato. Nel semestre sono stati organizzati 808 eventi con i clienti che hanno visto la partecipazione di 42.472 clienti di cui 17.023 prospect.

Costante anche l'investimento in formazione ad alto livello per sviluppare le competenze dei promotori finanziari, soprattutto per quanto attiene ai cosiddetti "Guided Products & Services" relativi ai servizi di consulenza evoluti, con più di 1.450 giornate d'aula.

Particolare cura è stata data alla realizzazione di interventi formativi volti a favorire lo sviluppo della performance, il rinforzo delle convinzioni positive e il consolidamento del senso di appartenenza. I principali argomenti trattati sono

stati il ruolo del consulente, lo scenario e la proposizione dei servizi di advisory, la segmentazione della clientela oltre a tematiche focalizzate sui diversi aspetti della comunicazione. I corsi a catalogo, scelti in modalità di autosviluppo professionale, hanno coinvolto il 77% della rete. Per i Wealth Advisor è stato introdotto il “Focus Group” quale modalità di confronto e di approfondimento di specifiche tematiche legate allo sviluppo del business. Infine il percorso di formazione manageriale “GM Academy” ha interessato ormai l’80% dei Group Manager.

Continui sono anche gli investimenti sulle strutture commerciali che contribuiscono ad elevare l’immagine e dare sempre maggiore capillarità alla nostra presenza sul territorio, a dimostrazione della grande attenzione alla diffusione del brand.

L’attività di reclutamento è stata molto selettiva con grande attenzione alla qualità ed allo standing dei candidati: dall’inizio dell’anno sono stati inseriti n. 50 nuovi promotori finanziari provenienti dal mondo delle reti e del Private Banking. Prosegue anche il c.d. “progetto giovani” per avviare alla professione giovani neolaureati (inseriti anche 29 “neofiti”). Dall’attività di reclutamento è derivato un contributo importante alla raccolta netta totale, tuttavia rimane sempre prerogativa della c.d. rete in essere, a conferma dell’unicità del nostro modello che agevola una crescita sana ed organica.

Al 30 giugno 2016 la rete è composta da 2.642 promotori finanziari, distribuiti sul territorio con 349 negozi finanziari (Fineco Center), gestiti direttamente dall’azienda o dai promotori finanziari stessi.

LE RISORSE

Al 30 giugno 2016 l’organico totale della Banca è pari a 1.071 risorse rispetto alle 1.067 presenti in azienda al 31 dicembre 2015 ed è così composto:

Risorse	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
Dipendenti FinecoBank	1.060	1.059
Lavoratori Atipici (+)	-	-
Dipendenti del Gruppo distaccati in FinecoBank (+)	3	2
Dipendenti FinecoBank distaccati nel Gruppo (-)	-	(2)
Totale risorse escluso Amministratori	1.063	1.059
Amministratori (+)	8	8
Totale risorse	1.071	1.067

Nel corso del primo semestre 2016 sono proseguite le attività volte al rafforzamento ed all’ottimizzazione delle aree dedicate allo sviluppo del business, al supporto organizzativo ed al controllo e gestione dei rischi. Questo ha portato all’assunzione di n. 33 risorse di cui:

- n. 3 provenienti da altre Società del Gruppo;
- n. 30 provenienti dal mercato.

Delle 30 assunzioni provenienti dal mercato, più della metà sono state inserite all’interno dell’area Customer

Relationship Management a conferma della forte e costante attenzione riservata ai giovani neolaureati. Il Customer Relationship Management costituisce infatti il punto di partenza di un percorso di sviluppo professionale che può portare a ricoprire differenti ruoli in azienda.

Nel corso del primo semestre si è provveduto inoltre a trasformare a tempo indeterminato 15 contratti a tempo determinato in area Customer Relationship Management, permettendo non solo di garantire la continuità operativa, ma anche di capitalizzare le professionalità e le competenze già presenti in azienda.

I primi sei mesi dell'anno hanno visto un significativo utilizzo della job rotation interna che ha coinvolto 17 risorse consentendo, da un lato, di ricoprire posizioni vacanti all'interno dell'azienda e, dall'altro, di garantire il continuo sviluppo professionale del personale.

Nel corso del primo semestre 2016 le uscite hanno coinvolto complessivamente n. 32 risorse di cui:

- n. 9 per dimissioni;
- n. 10 cessioni a società del Gruppo;
- n. 13 per altri motivi (es. termine del contratto per sostituzione maternità).

Il tasso di turnover complessivo del personale è stato pari al 6%.

Per quanto attiene all'inquadramento, i dipendenti sono così suddivisi:

Qualifica	Uomini		Donne		Totale	
	30.06.16	31.12.15	30.06.16	31.12.15	30.06.16	31.12.15
Dirigenti	22	22	4	4	26	26
Quadri Direttivi	215	218	92	94	307	312
Aree Professionali	358	352	369	369	727	721
Totale	595	592	465	467	1.060	1.059

Al 30 giugno 2016 i part-time presenti in Banca sono 86 ovvero l'8% dell'organico, il personale femminile rappresenta circa il 44% della forza lavoro, l'anzianità aziendale media si attesta a circa 8 anni, mentre l'età media è pari a circa 39 anni.

FORMAZIONE DIPENDENTI

La formazione dei dipendenti nel corso del primo semestre 2016 si è concentrata sia sull'acquisizione ed il consolidamento delle competenze in base alle esigenze aziendali, sia sul continuo aggiornamento delle abilità individuali, con particolare attenzione alla formazione obbligatoria, manageriale, tecnica e linguistica.

Di seguito il dettaglio:

Area intervento	Ore di formazione
Obbligatoria	2.282
Tecnica	5.474
Linguistica	6.984
Comportamentale - Manageriale	1.607
Totale	16.347

Formazione obbligatoria

La Banca è impegnata nella costante diffusione e miglioramento della cultura del rischio e della compliance, elementi che permettono al nostro business di essere, oltre che profittevole, sostenibile nel tempo.

Per questo motivo è stata prestata forte attenzione alla formazione obbligatoria per tutti i dipendenti che hanno potuto fruire di corsi sia in modalità e-learning, grazie alla Piattaforma di Gruppo My Learning, sia attraverso l'organizzazione di aule su tematiche specifiche. La fruizione di tali corsi da parte del personale è stata monitorata al fine di garantire la piena conoscenza da parte di tutti i dipendenti delle materie obbligatorie e preservare quindi la Banca da rischi operativi, legali e reputazionali.

Formazione tecnica e comportamentale

Nei primi sei mesi dell'anno sono stati organizzati interventi formativi utili all'acquisizione di competenze tecniche necessarie per migliorare non solo la produttività aziendale, ma anche il livello di specializzazione dei dipendenti.

Nella struttura del Customer Care, in ottica di mantenimento di alti standard di qualità del servizio e di attenzione al cliente, sono stati organizzati corsi di formazione "in ingresso" su tematiche tecniche ed "in itinere" su materie tecnico-comportamentali (legate in particolare alla Comunicazione e al Servizio), per un totale di 3.750 ore.

Formazione linguistica

La formazione linguistica nel corso del primo semestre 2016 ha coinvolto 351 dipendenti in corsi di inglese (d'aula o telefonici). In alcuni casi (ad es. Executive), sono stati realizzati corsi "one to one" di Business English. La partecipazione dei dipendenti ai corsi di formazione linguistica viene definita sulla base delle richieste formalizzate dai singoli responsabili di struttura, in funzione delle specifiche esigenze professionali dei colleghi.

L'INFRASTRUTTURA TECNOLOGICA

Il sistema informativo della Banca si compone fondamentalmente di sei elementi:

- Procedure applicative dell'attività bancaria;
- Sistema di Trading Online (applicazioni dedicate per la compravendita in real time di titoli e strumenti finanziari sui principali mercati europei ed americani);
- Sistema di gestione per le attività della sala operativa e degli investitori istituzionali ed accesso alla parte informativa/dispositiva di numerosi mercati italiani/esteri;
- Sistema di gestione dei servizi d'investimento, quali Fondi, SICAV e Banca Assicurazione;
- Sistema di gestione delle carte di credito, con emissione di carte per i circuiti VISA e Mastercard;

- Sistema di gestione della rete dei promotori finanziari, che consente di operare in modo integrato, da un unico portale, con tutti i prodotti offerti dalla Banca.

Nel corso del primo semestre 2016 l'Area ICT è stata impegnata nella consueta attività di adeguamento tecnologico, consolidamento e sviluppo del Sistema Informativo, volta a fornire sempre nuovi e più versatili servizi ad alto valore aggiunto per la clientela. Nella fattispecie, dal punto di vista architettuale, è proseguita l'attività di ottimizzazione infrastrutturale ed applicativa, nonché il continuo miglioramento e tuning dell'architettura deputata alla sicurezza applicativa

IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Il sistema dei controlli interni è un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo delle banche; esso assicura che l'attività aziendale sia in linea con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione.

La Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 – 15° aggiornamento del 8 marzo 2016 definisce i principi e le linee guida cui il sistema dei controlli interni delle banche si deve uniformare; in quest'ambito sono definiti i principi generali di organizzazione, indicati il ruolo ed i compiti degli organi aziendali, delineate le caratteristiche ed i compiti delle funzioni aziendali di controllo.

I presidi relativi al sistema dei controlli interni devono coprire ogni tipologia di rischio aziendale. La responsabilità primaria è rimessa agli organi aziendali, ciascuno secondo le rispettive competenze. L'articolazione dei compiti e delle responsabilità degli organi e delle funzioni aziendali deve essere chiaramente definita.

Le banche applicano le disposizioni secondo il principio di proporzionalità, cioè tenuto conto della dimensione e complessità operative, della natura dell'attività svolta, della tipologia dei servizi prestati.

La Banca Centrale Europea o la Banca d'Italia, nell'ambito del processo di revisione e valutazione prudenziale, verificano la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia), l'affidabilità del sistema dei controlli interni delle banche.

Coerentemente a quanto statuito dalle Autorità di Vigilanza, il Sistema dei Controlli Interni della Banca è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della Banca (Risk Appetite Framework - "RAF");
- prevenzione del rischio che la Banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura ed il finanziamento al terrorismo);
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;

- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne.

Da un punto di vista metodologico, il Sistema dei Controlli Interni della Banca prevede quattro tipologie di controlli:

- controlli di 1° livello (cd. “controlli di linea”): sono controlli relativi allo svolgimento delle singole attività lavorative e sono posti in essere sulla base di procedure esecutive all'uopo predisposte sulla base di un'apposita normativa interna. Il presidio sui processi ed il loro costante aggiornamento è affidato ai “responsabili di processo”, che hanno l'incarico di porre in essere controlli idonei a garantire il corretto svolgimento dell'attività quotidiana da parte del personale interessato, nonché il rispetto delle deleghe conferite. I processi presidiati riguardano sia le strutture di contatto con la clientela che quelle esclusivamente interne alla Banca;
- controlli di 2° livello: sono controlli legati all'operatività quotidiana connessi al processo di misurazione dei rischi quantificabili e sono effettuati in via continuativa da strutture diverse da quelle operative. I controlli sui rischi di mercato, di credito e operativi, aventi ad oggetto la verifica del rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative ed il controllo della coerenza dell'operatività delle singole aree produttive rispetto ai predefiniti obiettivi di rischio/rendimento, sono assegnati alla funzione Risk Management; i controlli sui rischi di non conformità alle norme sono in carico alla unit Compliance; sulle aree normative per le quali sono già previste forme di controllo da parte di strutture specialistiche della Banca, il presidio del rischio di non conformità è attribuito a queste ultime sulla base del modello operativo di «Coverage Indiretto» adottato anche dalla Capogruppo;
- controlli di 3° livello: sono quelli tipici della revisione interna, basati sull'analisi delle informazioni ricavate dalle basi-dati o dai report aziendali nonché sullo svolgimento di verifiche in loco. Questo tipo di controlli sono finalizzati a verificare la funzionalità del complessivo sistema di controllo interno e del sistema informativo (ICT audit) e ad individuare eventuali andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione. Tali controlli sono assegnati alla funzione Internal Audit che è accentrata presso UniCredit ed opera sulla base dello specifico contratto di servizio;
- controlli di vigilanza istituzionale: sono i controlli svolti dagli organi istituzionali della Banca tra i quali, in particolare, quello del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 8 giugno 2001, n. 231.

Considerando le funzioni e le strutture coinvolte, il Sistema dei Controlli Interni si fonda su:

- organi e funzioni di controllo, comprendendo, ciascuno per le rispettive competenze, il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Audit e Parti Correlate, il Comitato Remunerazione e Nomine, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale², il Collegio Sindacale, l'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs 231/01 nonché le funzioni aziendali di controllo (Risk Management, Compliance³, Internal Audit) ed altre

² Nominato anche “Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi” ai sensi del principio 7.P.3 del codice di Autodisciplina delle società quotate.

³ Nell'ambito di tale funzione è presente anche il Servizio Antiriciclaggio, incaricato di gestire la corretta applicazione della normativa in tema di contrasto al riciclaggio ed al finanziamento del terrorismo.

funzioni che svolgono specifiche attività di controllo⁴;

- modalità di coordinamento tra i soggetti coinvolti nel Sistema dei Controlli Interni e di gestione dei rischi che prevedono:
 - forme di collaborazione e coordinamento tra le funzioni di controllo, sia attraverso specifici flussi informativi formalizzati nelle normative interne, sia attraverso l'istituzione di comitati manageriali dedicati a tematiche di controllo;
 - applicazione del modello di coordinamento di Gruppo definito nel quadro dell'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo;
 - definizione dei flussi informativi sia tra gli Organi Aziendali e le funzioni di controllo all'interno della Banca, sia nei confronti di Capogruppo, al fine di consentire il corretto svolgimento dell'attività di direzione e coordinamento da parte di quest'ultima.

In ultimo si precisa che ai sensi dell'articolo 49, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 468/2014 della Banca Centrale Europea (BCE/2014/17) (regolamento quadro sull'MVU, Meccanismo di vigilanza unico), la BCE ha pubblicato in data 4 settembre 2014 e aggiornato in data 31 marzo 2016 un elenco contenente il nome dei soggetti e gruppi vigilati che ricadono sotto la vigilanza diretta della BCE ("soggetti vigilati significativi" e "gruppi vigilati significativi", secondo la definizione di cui all'articolo 2, punti 16) e 22) del regolamento quadro sull'MVU), indicando per ciascuno la motivazione specifica della vigilanza diretta e, in caso di classificazione come "significativo" sulla base del criterio delle dimensioni, il valore totale delle attività del soggetto o del gruppo vigilato.

La Banca, in quanto "ente creditizio insediato in uno Stato membro partecipante" ed appartenente al Gruppo UniCredit (classificato come "gruppo vigilato significativo"), risulta iscritta nell'elenco dei "soggetti vigilati significativi".

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Per una compiuta descrizione dei rischi e delle incertezze che la Banca deve fronteggiare nell'attuale situazione di mercato si rinvia alla Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura delle Note illustrative.

LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA

La struttura organizzativa della Banca è coerente con le Linee Guida emanate dalla Capogruppo UniCredit denominate *Group Organization Guidelines*.

Le Linee Guida definiscono principi e regole organizzative al fine di garantire coerenza di applicazione a livello di tutte le Entità del Gruppo, attraverso:

⁴ L'ordinamento e le fonti di autoregolamentazione attribuiscono compiti di controllo a specifiche funzioni – diverse dalle funzioni aziendali di controllo – la cui attività va inquadrata in modo coerente nel Sistema dei Controlli Interni. In particolare nel caso di Banca, rilevano il Presidio Locale per la normativa in materia di Operazioni con Soggetti in conflitto di interesse (in carico alla Unit Affari Societari della Direzione Legal & Corporate Affairs), il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ex art. 154-bis del TUF (identificato nel CFO della Banca), il Delegato in materia di Salute e Sicurezza sul lavoro; la funzione Human Resources, il responsabile Business Continuity & Crisis Management e il responsabile dell'Outsourcing Management. Tutte le funzioni aziendali, diverse dalle funzioni aziendali di controllo, partecipano inoltre al Sistema dei Controlli Interni attraverso lo svolgimento dei controlli di primo livello incorporati nei processi aziendali di loro pertinenza.

- principi e criteri organizzativi chiari;
- specifici documenti organizzativi;
- adeguati processi per le modifiche organizzative.

Le *Group Organization Guidelines* prevedono un'articolazione dei ranghi organizzativi (*ranking*) su quattro livelli (*Division, Department, Unit e Team*) in funzione del dimensionamento della struttura e del relativo grado di complessità organizzativa delle attività presidiate.

Il modello organizzativo

L'attuale modello organizzativo della Banca pone le proprie basi su un modello di tipo funzionale che promuove economie di scala e facilita lo sviluppo di capacità e conoscenze verticali all'interno dell'area di appartenenza. Il modello garantisce la necessaria dinamicità decisionale, mantenendo il "collegamento orizzontale" tra le varie funzioni. Nell'attuale formulazione, pur applicando il concetto di "specializzazione funzionale", viene mantenuto l'approccio per progetti in ogni fase di definizione e rilascio di prodotti e servizi.

I collegamenti orizzontali sono garantiti dal funzionamento di appositi Comitati che presidiano le linee di Business e lo stato di avanzamento dei progetti più rilevanti, anche al fine di garantire le necessarie sinergie dei canali distributivi.

All'Amministratore Delegato ed al Direttore Generale riportano le seguenti strutture organizzative: il Network PFA Department, l'Investment Services and Wealth Management Department, il Direct Bank Department, il CFO Department (Chief Financial Officer), il CRO Department (Chief Risk Officer), il Network Controls, Monitoring and Services Department, il Legal & Corporate Affairs Department, il GBS Department (Global Banking Services), la Human Resources Unit, la Unit Compliance ed il team Identity & Communication.

Il modello organizzativo consente di identificare, tra le altre, quattro principali linee Funzionali, che governano:

- la rete di vendita (Network PFA Department);
- i servizi di investimento (Investment Services and Wealth Management Department);
- la banca diretta (Direct Bank Department);
- il funzionamento operativo (GBS Department).

In breve sintesi:

- al Network PFA Department è affidato il compito di presidiare la gestione e lo sviluppo della Rete dei promotori finanziari;
- all'Investment Services and Wealth Management Department è affidato il compito di presidiare lo sviluppo dei prodotti collocati e dei servizi di consulenza finanziaria prestati a tutta la Clientela della Banca;
- al Direct Bank Department è affidato il compito di presidiare lo sviluppo dei nuovi prodotti e servizi nelle due componenti Trading e Banking e le relative modalità di distribuzione attraverso i canali diretti (internet e telefono). L'Investment Services and Wealth Management Department ed il Direct Bank Department agiscono in stretto coordinamento tra loro, allo scopo di sviluppare un'offerta alla clientela sinergica e coerente con gli indirizzi di marketing e con le strategie di business della Banca;
- il GBS (Global Banking Services) Department coordina le strutture organizzative preposte al presidio dei processi organizzativi/operativi, dei sistemi informativi e della logistica, necessari per garantire l'efficace ed efficiente esercizio dei sistemi al servizio del business. Al GBS Department riportano le seguenti strutture:

Information Security & Fraud Management Team, ICT – Information & Communication Technology Department, CRM – Customer Relationship Management Department, Organization & Bank Operations Department, Financial Operations Department, Network Services Unit, General Services Unit.

Le sinergie tra i canali distributivi ed il presidio sui processi decisionali trasversali ai Department sono garantiti dal funzionamento del Management Committee.

Per quanto concerne le attività di audit, la Banca, in linea con le indicazioni della Capogruppo, ha adottato un modello di esternalizzazione basato su uno specifico contratto di servizio stipulato con UniCredit S.p.A.. In relazione a detto modello, il Comitato Audit e Parti Correlate (comitato di derivazione consiliare) è chiamato a svolgere i compiti di “soggetto di collegamento” fra la Banca e l’outsourcer, oltre a supportare il Consiglio di Amministrazione – con funzioni informative, consultive, propositive ed istruttorie – nella definizione, basata su un approccio risk-oriented, delle linee di indirizzo del complessivo sistema di controllo interno e nella valutazione della sua efficacia ed efficienza.

La disciplina, le modalità di funzionamento e le competenze del predetto Comitato è definito nel Regolamento del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, con riferimento alle attività inerenti al ruolo dell’Investor Relator, soggetto incaricato della gestione dei rapporti con investitori ed intermediari e che rappresenta la Banca presso la comunità finanziaria nazionale ed internazionale, si precisa che è stato adottato un modello di esternalizzazione basato su uno specifico contratto di servizio stipulato con UniCredit S.p.A..

Nel corso del primo semestre 2016 sono state apportate alcune importanti modifiche alla struttura organizzativa.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l’internalizzazione della funzione di Compliance della Banca a far data dal primo aprile 2016. A seguito dell’approvazione dell’internalizzazione della funzione di Compliance, si è provveduto:

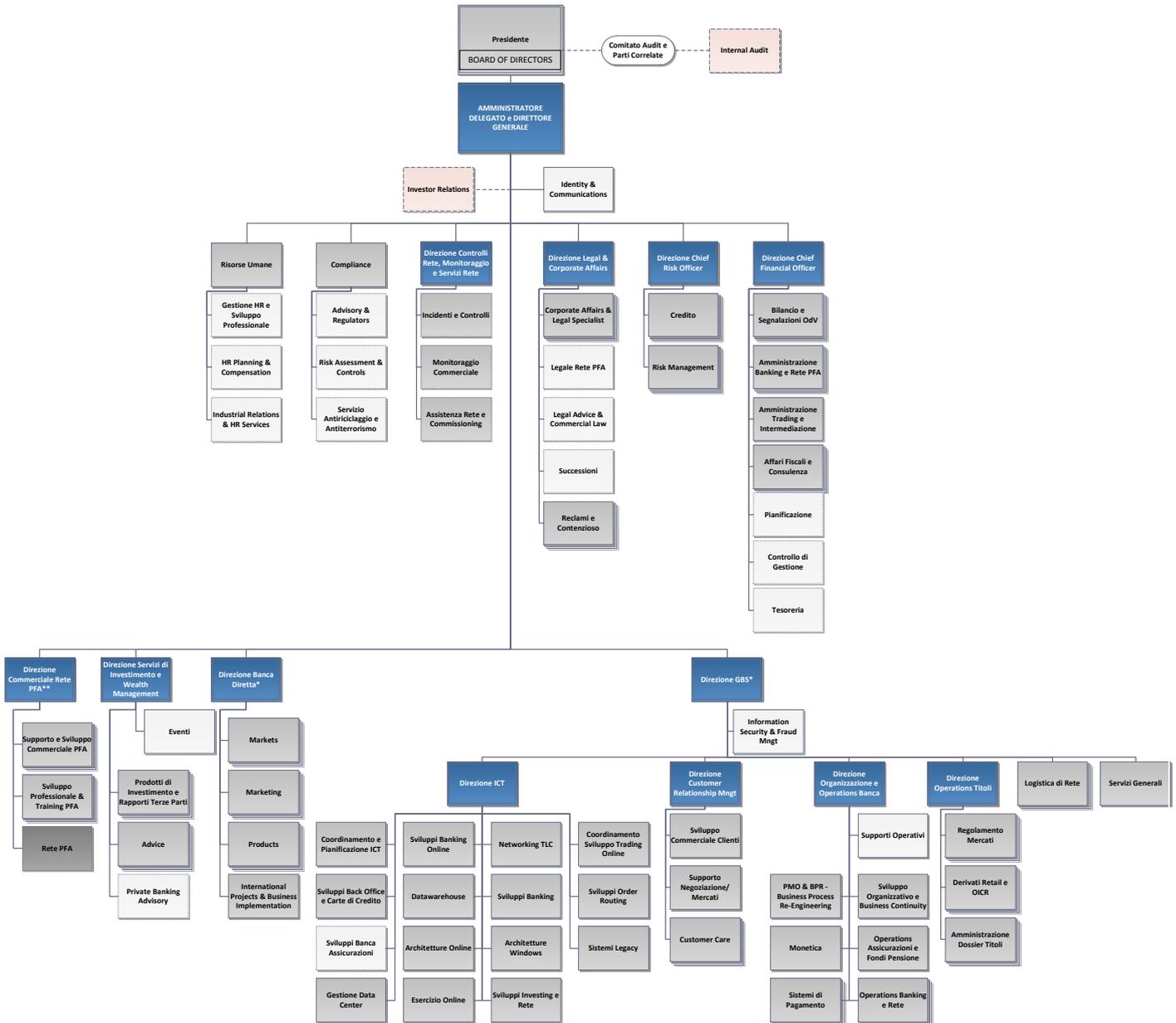
- alla ridenominazione della unit *Referente Compliance* in *Compliance*;
- alla creazione di due nuovi team a diretto riporto della unit *Compliance*:
 - *Advisory & Regulators*, deputato principalmente alla gestione del rischio di non conformità alle norme tramite consulenza proattiva e a richiesta, comunicazione (circolari, ordini di servizio, pareri, ecc.) e all’interazione con le Autorità;
 - *Risk Assessment & Controls*, con il compito di gestire principalmente i controlli di secondo livello al fine di valutare i rischi di non conformità identificati, ivi incluso la definizione di azioni correttive ed il monitoraggio delle azioni medesime.

Inoltre, nell’ambito della Direzione Servizi di Investimento e Wealth Management, è stato creato il team *Private Banking Advisory*, con l’obiettivo di creare un presidio per le esigenze della clientela ascrivibile al segmento *Private Banking*, a supporto dell’attività di consulenza, pianificazione e protezione del patrimonio.

La nuova struttura ha il compito, tra gli altri, di supportare la Rete di Vendita, con particolare riferimento ai *Wealth Advisor*:

- nella verifica della fattibilità delle richieste di personalizzazione del portafoglio in consulenza finanziaria e assicurativa (*private portfolios e private insurance*) provenienti dalla clientela *Private*;

- nell'attività negoziale con la clientela *Private* e con la clientela Istituzionale;
- nelle operazioni tipiche del *Wealth Management* (problematiche di natura successoria con specifica attenzione alle questioni inerenti il passaggio generazionale della ricchezza e la protezione degli asset, tematiche fiscali, *Voluntary Disclosure*, attività inerenti le Società Fiduciarie) anche mediante confronto con partner esterni (studi legali e tributari, società di consulenza) con i quali la Banca ha accordi di collaborazione.



* Position covered by Deputy General Manager

**Personal Financial Adviser



I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

ATTIVO	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Cassa e disponibilità liquide	11	6	5	83,3%
Attività finanziarie di negoziazione	6.879	3.983	2.896	72,7%
Crediti verso banche	15.299.291	14.648.904	650.387	4,4%
Crediti verso clientela	880.232	922.774	(42.542)	-4,6%
Investimenti finanziari	2.926.175	2.245.982	680.193	30,3%
Coperture	9.018	10.573	(1.555)	-14,7%
Attività materiali	13.896	12.419	1.477	11,9%
Avviamenti	89.602	89.602	-	-
Altre attività immateriali	7.608	8.212	(604)	-7,4%
Attività fiscali	5.880	15.424	(9.544)	-61,9%
Altre attività	322.264	370.070	(47.806)	-12,9%
Totale dell'attivo	19.560.856	18.327.949	1.232.907	6,7%

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Debiti verso banche	1.361.666	1.423.459	(61.793)	-4,3%
Debiti verso clientela	17.133.049	15.822.459	1.310.590	8,3%
Passività finanziarie di negoziazione	6.300	4.100	2.200	53,7%
Coperture	17.657	31.319	(13.662)	-43,6%
Fondi per rischi ed oneri	119.258	120.534	(1.276)	-1,1%
Passività fiscali	23.046	37.445	(14.399)	-38,5%
Altre passività	296.926	255.835	41.091	16,1%
Patrimonio	602.954	632.798	(29.844)	-4,7%
- capitale e riserve	471.789	430.119	41.670	9,7%
- riserve da valutazione (attività finanziarie disponibili per la vendita - utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti)	13.383	11.626	1.757	15,1%
- risultato netto	117.782	191.053	(73.271)	-38,4%
Totale del passivo e del patrimonio netto	19.560.856	18.327.949	1.232.907	6,7%

(Importi in migliaia)

Attività finanziarie di negoziazione

Le attività finanziarie di negoziazione comprendono:

- titoli obbligazionari ed azionari classificati nella categoria HFT (*held for trading*), per un importo pari a 0,3 milioni di euro, presenti nel portafoglio di proprietà in seguito all'attività di negoziazione oppure utilizzati per la copertura gestionale delle posizioni in CFD su azioni aperte nei confronti dei clienti e destinati ad essere negoziati nel breve periodo;
- la valutazione positiva dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT (*held for trading*) e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way") per 5 milioni di euro, che trovano corrispondenza nelle valutazioni negative contabilizzate nella voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione";
- la valutazione positiva dei contratti CFD su indici, azioni e tassi di interesse, Futures su indici e tassi di interesse e CFD su valute (Forex) per 1,5 milioni di euro.

I CFD sono contratti derivati "Over the counter" che prevedono la liquidazione di un differenziale generato dalla differenza fra il prezzo di apertura ed il prezzo di chiusura dello strumento finanziario. La Banca copre gestionalmente lo sbilancio delle posizioni aperte nei confronti dei clienti tramite la sottoscrizione di futures o l'acquisto/vendita di titoli azionari sui medesimi sottostanti oppure effettuando delle operazioni forex con controparti istituzionali al fine di coprire le operazioni in CFD su valute aperte nei confronti dei clienti.

Crediti verso banche

	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	1.547.432	1.251.070	296.362	23,7%
Depositi vincolati	1.680.962	1.914.662	(233.700)	-12,2%
Altri finanziamenti:				
1 Pronti contro termine attivi	16.679	1.906	14.773	775,1%
2 Altri	15.027	36.917	(21.890)	-59,3%
Titoli di debito	12.039.191	11.444.349	594.842	5,2%
Totale	15.299.291	14.648.904	650.387	4,4%

(Importi in migliaia)

I crediti verso banche per conti correnti e depositi liberi sono costituiti principalmente dai rapporti intrattenuti con UniCredit, per un importo di bilancio pari a 1.455,6 milioni di euro (1.224,2 milioni di euro al 31 dicembre 2015), ed in misura inferiore dai conti correnti intrattenuti con banche esterne al Gruppo per l'operatività in titoli.

I depositi vincolati attivi sono costituiti dal deposito intrattenuto con UniCredit per riserva obbligatoria, che si attesta a 166,1 milioni di euro (151,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015) e dai depositi vincolati con UniCredit per un importo pari a 1.514,8 milioni di euro (1.763,2 milioni di euro al 31 dicembre 2015) stipulati con l'intento di impiegare, sulle medesime scadenze temporali, la liquidità raccolta tramite le operazioni di pronti contro termine e CashPark con clientela retail e operazioni di pronti contro termine con istituzioni creditizie.

All'interno degli Altri finanziamenti, oltre ai pronti contro termine con Unicredit per 15,8 milioni di euro, la voce "Altri" si riferisce per 11 milioni di euro all'importo dei margini iniziali e di variazione nei confronti di istituzioni creditizie a fronte di operazioni su contratti derivati (31,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015), di cui 9,3 milioni di euro con UniCredit AG

Monaco (21,6 milioni di euro al 31 dicembre 2015 oltre a 8,2 milioni di euro con UniCredit) e per 4 milioni di euro ai crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari (5,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

I titoli di debito in portafoglio appartenenti alla categoria “Finanziamenti e Crediti” sono costituiti principalmente da titoli di debito emessi da UniCredit, per un importo di 12.039,2 milioni di euro (11.444,3 milioni di euro al 31 dicembre 2015). Nel corso del primo semestre 2016 sono stati sottoscritti due titoli obbligazionari emessi da UniCredit S.p.A. per un valore nominale rispettivamente pari a 600 milioni di euro e 100 milioni di euro. I titoli hanno una durata di 7 anni e sono indicizzati al tasso Euribor 3mesi più spread.

Crediti verso clientela

	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Conti correnti	247.899	215.038	32.861	15,3%
Pronti contro termine attivi	81.247	198.951	(117.704)	-59,2%
Mutui	46	46	-	0,0%
Carte di credito, prestiti personali	421.163	396.750	24.413	6,2%
Altri finanziamenti	129.877	111.989	17.888	16,0%
Totale	880.232	922.774	(42.542)	-4,6%

(Importi in migliaia)

I crediti verso clientela, pari a 880,2 milioni di euro, sono costituiti essenzialmente da:

- 671,8 milioni di euro di crediti di finanziamento con clientela ordinaria;
- 81,2 milioni di euro di operazioni di pronti contro termine attivi;
- 42,5 milioni di euro di depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione a fronte di operazioni su contratti derivati;
- 84,7 milioni di euro di crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

Crediti verso clientela (Riclassifica gestionale)	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Conti correnti	245.067	211.273	33.794	16,0%
Utilizzo carte di credito	238.416	259.171	(20.755)	-8,0%
Prestiti personali	181.658	136.550	45.108	33,0%
Altri finanziamenti	2.611	2.139	472	22,1%
Finanziamenti in bonis	667.752	609.133	58.619	9,6%
Conti correnti	2.832	3.765	(933)	-24,8%
Mutui	46	46	-	0,0%
Utilizzo carte di credito	125	67	58	86,6%
Prestiti personali	964	962	2	0,2%
Altri finanziamenti	59	27	32	118,5%
Finanziamenti deteriorati	4.026	4.867	(841)	-17,3%
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	671.778	614.000	57.778	9,4%
Pronti contro termine	81.235	198.941	(117.706)	-59,2%
Pronti contro termine - deteriorati	12	10	2	20,0%
Depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione	42.455	26.721	15.734	58,9%
Crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari	84.752	83.102	1.650	2,0%
Crediti di funzionamento e altri crediti	208.454	308.774	(100.320)	-32,5%
Crediti verso clientela	880.232	922.774	(42.542)	-4,6%

(Importi in migliaia)

I pronti contro termine attivi sono costituiti da operazioni di "Leva Multiday", operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore e che equivalgono, nella sostanza, a operazioni di pronti contro termine su titoli.

Gli Altri finanziamenti sono costituiti da depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione a fronte di operazioni su contratti derivati e da crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

Il portafoglio crediti di finanziamento verso clientela ordinaria è costituito principalmente da crediti per prestiti personali, conti correnti e utilizzo carte di credito; complessivamente gli impieghi verso clientela ordinaria evidenziano un incremento del 9,4% nei primi sei mesi dell'anno.

Le attività deteriorate

Categoria	Importo lordo		Fondo svalutazione		Importo netto		Coverage ratio	
	Consistenze al		Consistenze al		Consistenze al		Dati al	
	30-giu-16	31-dic-15	30-giu-16	31-dic-15	30-giu-16	31-dic-15	30-giu-16	31-dic-15
Sofferenze	22.978	21.819	(20.142)	(18.319)	2.836	3.500	87,66%	83,96%
Inadempimenti probabili	2.247	2.181	(1.640)	(1.387)	607	794	72,99%	63,59%
Scaduti	1.102	1.195	(507)	(612)	595	583	46,01%	51,21%
Totale	26.327	25.195	(22.289)	(20.318)	4.038	4.877	84,66%	80,64%

(Importi in migliaia)

La consistenza dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore si attesta a 4 milioni di euro, di cui 2,8 milioni di euro di crediti in sofferenza, 0,6 milioni di euro di inadempimenti probabili e 0,6 milioni di euro di crediti scaduti. I crediti deteriorati sono relativi, principalmente, a scoperti di conto corrente, utilizzi di carte di credito e prestiti personali.

Investimenti finanziari

	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.926.175	2.245.982	680.193	30,3%
Totale	2.926.175	2.245.982	680.193	30,3%

(Importi in migliaia)

Le *Attività finanziarie disponibili per la vendita* sono costituite da titoli di debito emessi da governi, in particolare titoli di Stato Italiano, per un importo di bilancio pari a 1.708 milioni di euro (1.639 milioni di euro al 31 dicembre 2015), titoli di Stato Francese, per un importo di bilancio pari a 10,3 milioni di euro (10,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015) e titoli di Stato Spagnolo, per un importo di bilancio pari a 1.204,7 milioni di euro (586,1 milioni di euro al 31 dicembre 2015). Una parte dei titoli di debito classificati nel portafoglio *Attività finanziarie disponibili per la vendita* risultano impegnati a cauzione di assegni circolari o in garanzia presso terzi per un importo di bilancio pari a 130,9 milioni di euro (131,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

La voce comprende inoltre interessenze azionarie in società nelle quali la Banca non esercita il controllo o l'influenza significativa, per un importo pari a 3,2 milioni di euro, importo principalmente costituito dalle preferred shares di Visa INC class "C".

A tal proposito si ricorda che negli ultimi mesi del 2015 era stata definita in dettaglio la fusione tra Visa Inc. e Visa Europe Limited, in conseguenza della quale la Banca aveva ricevuto un'offerta da parte di Visa Inc. per l'acquisto dell'azione Visa Europe Limited. Tale offerta prevedeva la distribuzione ai consorziati di Visa Europe Limited di un compenso sotto forma di cash, deferred cash e preferred shares di Visa INC class "C".

Nel mese di giugno 2016 è avvenuto il closing dell'operazione e la Banca ha ricevuto 11,2 milioni di euro cash e numero 4.057 Preferred shares di Visa INC class "C", il cui fair value è stato calcolato, alla data di closing (21 giugno 2016), in 3,3 milioni di euro. Nel mese di giugno 2019 (3 anni dopo la data del closing) la Banca avrà inoltre diritto a ricevere un deferred cash di circa 0,9 milioni di euro. La Banca ha proceduto pertanto alla contabilizzazione nella voce di conto economico 100 "Utile (perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita" di un utile da cessione di 15,3 milioni di euro, con contestuale iscrizione delle Preferred shares di Visa INC class "C" al loro fair value, pari a 3,3 milioni euro, e di un credito nei confronti di Visa INC per un importo attualizzato di 0,9 milioni di euro.

La valutazione al 30 giugno 2016 ha generato una minusvalenza di 73 mila euro contabilizzata nella Riserva da valutazione della Attività finanziarie disponibili per la vendita.

Coperture

	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Derivati copertura dell'attivo - valutazioni positive	6.233	-	6.233	-
Derivati copertura del passivo - valutazioni positive	3.122	-	3.122	-
Adeguamento di valore delle attività oggetto di copertura generica	(337)	10.573	(10.910)	-103,2%
Totale attivo	9.018	10.573	(1.555)	-14,7%
di cui:				
Valutazioni positive	8.671	-	8.671	-
Ratei attivi e passivi ricondotti	684	-	684	-
Adeguamento di valore delle attività coperte	(337)	10.573	(10.910)	-103,2%
Totale attivo	9.018	10.573	(1.555)	-14,7%
Derivati copertura dell'attivo - valutazioni negative	14.615	31.319	(16.704)	-53,3%
Derivati copertura del passivo - valutazioni negative	-	-	-	-
Adeguamento di valore delle passività oggetto di copertura generica	3.042	-	3.042	-
Totale passivo	17.657	31.319	(13.662)	-43,6%
di cui:				
Valutazioni negative	11.096	24.240	(13.144)	-54,2%
Ratei attivi e passivi ricondotti	3.519	7.079	(3.560)	-50,3%
Adeguamento di valore delle passività coperte	3.042	-	3.042	-
Totale passivo	17.657	31.319	(13.662)	-43,6%

(Importi in migliaia)

Sintesi valutazioni derivati di copertura 30-giu-2016

	Attivo	Passivo	Sbilancio
Valutazione derivati di copertura dell'attivo e del passivo	8.671	11.096	(2.425)
Adeguamento di valore delle attività /passività coperte	(337)	3.042	(3.379)
Riserva da valutazione al lordo della relativa fiscalità	-	(5.723)	5.723
Totale	8.334	8.415	(81)

(Importi in migliaia)

Le attività coperte sono rappresentate da crediti per prestiti personali nei confronti di clientela retail, titoli obbligazionari emessi da UniCredit appartenenti alla categoria "Finanziamenti e Crediti" e titoli emessi dall'Amministrazione Centrale Italiana e classificati nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Le passività coperte sono rappresentata dalla raccolta diretta da clientela.

Le valutazioni positive e negative dei derivati di copertura si riferiscono esclusivamente a contratti derivati stipulati dalla Banca con finalità di copertura del rischio di tasso d'interesse gravante sulle attività e passività sopra citate, il cui effetto economico, al netto di 4,2 milioni di euro di ratei interessi contabilizzati nel margine di interesse, è negativo per 81 mila euro.

Attività materiali

Gli investimenti in macchine elettroniche, come nei precedenti esercizi, sono finalizzati al continuo aggiornamento di hardware utilizzato da tutte le strutture della Banca, in particolare, dalla struttura IT.

Gli investimenti in mobili, arredi e attrezzature sono destinati per lo più all'allestimento dei negozi finanziari.

<i>Attività materiali</i>	<i>Saldo al 31-dic-15</i>	<i>Investimenti 1° semestre 2016</i>	<i>Altre variazioni e vendite 1° semestre 2016</i>	<i>Ammortamenti e rettifiche 1° semestre 2016</i>	<i>Saldo al 30-giu-16</i>
Immobili	2.509	-	-	(56)	2.453
Macchine elettroniche	7.575	2.896	-	(1.555)	8.916
Mobili e arredi	1.064	479	-	(280)	1.263
Impianti e attrezzature	1.271	192	-	(199)	1.264
Totale	12.419	3.567	-	(2.090)	13.896

(Importi in migliaia)

Avviamento

L'avviamento iscritto in bilancio deriva da operazioni realizzatesi negli anni dal 2001 al 2008 e aventi ad oggetto acquisizioni e fusioni per incorporazione di rami d'azienda o aziende impegnate nel business del trading o nella distribuzione di prodotti finanziari, bancari e assicurativi per il tramite di promotori finanziari (Fineco On Line Sim S.p.A., ramo d'azienda Trading e Banking di Banca della Rete, ramo d'azienda promotori finanziari ex FinecoGroup S.p.A., UniCredit Xelion Banca S.p.A.).

Queste attività sono state completamente integrate nell'operatività corrente della Banca, per cui non risulta più possibile isolare il contributo di ciascuna azienda/ramo rispetto alla profittabilità complessiva della Banca; ciò significa che ai fini della conferma della congruità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio occorre fare riferimento alla redditività complessiva dell'azienda. La cash generating unit (CGU) è, dunque, la Banca nel suo complesso.

Osserviamo infatti che in considerazione del particolare modello di business della Banca, che prevede una fortissima integrazione fra promotori finanziari, piattaforma trading e banking, la contabilizzazione di costi/ricavi allocati alle macro aree di attività non è considerata rilevante e significativa; la rete promotori finanziari è parte integrante dell'offerta complessiva, unitamente ai servizi di banking, brokerage ed investing.

Con riferimento al test di impairment, si evidenzia che al 30 giugno 2016 non si rilevano indicatori di impairment dell'avviamento iscritto in bilancio.

E' stata condotta un'analisi qualitativa rispetto alle principali ipotesi utilizzate nell'impairment test svolto con riferimento al 31 dicembre 2015 e, sulla base dei risultati dell'analisi qualitativa condotta, il risultato dell'impairment test al 31 dicembre 2015 è confermato anche con riferimento al 30 giugno 2016.

Per ogni ulteriore informazione relativa al test di impairment si rinvia alla Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale delle Note illustrative.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali comprendono principalmente gli acquisti e le implementazioni delle procedure informatiche che presentano utilità pluriennale, necessarie al fine di gestire l'evoluzione e la continua offerta da parte della Banca di nuovi e più versatili servizi ad alto valore aggiunto per la clientela, ottimizzazioni infrastrutturali ed applicative, miglioramenti dell'architettura deputata alla sicurezza applicativa nonché sviluppi necessari per far fronte ai nuovi obblighi normativi.

<i>Attività immateriali</i>	<i>Saldo al 31-dic-15</i>	<i>Investimenti 1° semestre 2016</i>	<i>Altre variazioni e vendite 1° semestre 2016</i>	<i>Ammortamenti e rettifiche 1° semestre 2016</i>	<i>Saldo al 30-giu-16</i>
Software	7.157	1.844	-	(2.270)	6.731
Altre attività immateriali	1.055	71	-	(249)	877
Totale	8.212	1.915	-	(2.519)	7.608

(Importi in migliaia)

Attività fiscali e Altre attività

	<i>Consistenze al</i>		<i>Variazioni</i>	
	<i>30-giu-16</i>	<i>31-dic-15</i>	<i>assoluta</i>	<i>%</i>
Attività fiscali				
Attività correnti	1.510	1.733	(223)	-12,9%
Attività fiscali anticipate	33.924	37.063	(3.139)	-8,5%
Attività fiscali anticipate di cui alla Legge 214/2011	4.180	4.401	(221)	-5,0%
Totale ante compensazione IAS 12	39.614	43.197	(3.583)	-8,3%
Compensazione con Passività per imposte differite - IAS 12	(33.734)	(27.773)	(5.961)	21,5%
Totale Attività fiscali	5.880	15.424	(9.544)	-61,9%
Altre attività				
Partite in corso di lavorazione	19	17	2	11,8%
Partite in attesa di regolamento	17.573	10.021	7.552	75,4%
Partite definitive non imputabili ad altre voci	40.503	43.039	(2.536)	-5,9%
Crediti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	1.131	3.163	(2.032)	-64,2%
Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Attività fiscali"	228.941	285.875	(56.934)	-19,9%
Risconti attivi	26.375	19.950	6.425	32,2%
Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi	7.395	7.849	(454)	-5,8%
Altre partite	327	156	171	109,6%
Totale Altre attività	322.264	370.070	(47.806)	-12,9%

(Importi in migliaia)

Il decremento delle "Attività fiscali", pari a 9,5 milioni è dovuto principalmente:

- alla riduzione delle "Attività fiscali anticipate", per 3,1 milioni riconducibile all'utilizzo del Fondo rischi ed oneri;
- all'incremento delle "Passività per imposte differite" per 6 milioni dovuto alla rivalutazione dei titoli di debito presenti nel portafoglio di proprietà.

Precisiamo che le Attività fiscali anticipate sono rappresentate nello Stato Patrimoniale al netto delle relative Passività fiscali differite al sussistere dei requisiti previsti dallo IAS 12.

Per quanto riguarda le "Altre attività", si evidenzia il decremento di 56,9 milioni di euro delle "Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce Attività fiscali", determinato dell'utilizzo degli acconti d'imposta versati, in qualità di sostituti d'imposta, per l'imposta di bollo, l'imposta sostitutiva sui redditi diversi e la ritenuta fiscale sugli interessi.

Debiti verso banche

	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Debiti verso banche centrali	-	-	-	-
Debiti verso banche				
Conti correnti e depositi liberi	36.649	68.848	(32.199)	-46,8%
Finanziamenti				
Pronti contro termine passivi	1.289.559	1.313.191	(23.632)	-1,8%
Altri debiti	35.458	41.420	(5.962)	-14,4%
Totale	1.361.666	1.423.459	(61.793)	-4,3%

(Importi in migliaia)

La voce conti correnti e depositi liberi è costituita dai conti correnti reciproci e di finanziamento con UniCredit, per un importo pari a 33,4 milioni di euro (58,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015), nonché dai conti correnti reciproci e di finanziamento con banche esterne al gruppo per 3,2 milioni di euro.

I pronti contro termine passivi sono comprensivi di 1.140,6 milioni di euro di operazioni effettuate con UniCredit (1.186,3 milioni di euro al 31 dicembre 2015) e 25,1 milioni di euro di operazioni effettuate con UniCredit Bank AG Monaco (41,7 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

La voce altri debiti comprende anche i margini di variazione ricevuti da UniCredit per l'operatività in pronti contro termine, per un importo di bilancio pari a 32,4 milioni di euro (40,6 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

Debiti verso clientela

I debiti verso clientela, rappresentati principalmente da conti correnti, conto deposito Cash Park e pronti contro termine passivi, sono pari a 17.133 milioni di euro, evidenziando una crescita dell'8,3% rispetto al 31 dicembre 2015.

	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	16.508.284	14.985.275	1.523.009	10,2%
Depositi vincolati	398.496	560.114	(161.618)	-28,9%
Finanziamenti				
Pronti contro termine passivi	152.293	199.817	(47.524)	-23,8%
Altri debiti	73.976	77.253	(3.277)	-4,2%
Debiti verso clientela	17.133.049	15.822.459	1.310.590	8,3%

(Importi in migliaia)

Si evidenzia un incremento di 1.523 milioni di euro della liquidità depositata sui conti correnti, che beneficia anche del trasferimento della raccolta dai depositi vincolati Cash Park che registrano un decremento per effetto della progressiva riduzione dei tassi di remunerazione.

La voce altri debiti comprende i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, per un importo pari a 25,3 milioni di euro (32,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015), i margini iniziali e di variazione per l'operatività in contratti derivati, che si attestano a 25,5 milioni di euro (24,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015), ed altri debiti a fronte di carte di credito ricaricabili e assegni circolari, per un importo pari a 23,2 milioni di euro (20,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

Passività finanziarie di negoziazione

Le passività finanziarie di negoziazione comprendono:

- scoperti tecnici classificati nella categoria HFT (held for trading) utilizzati per la copertura gestionale delle posizioni in CFD su azioni aperte nei confronti dei clienti, per un importo di 0,08 milioni di euro, e destinati ad essere negoziati nel breve periodo;
- la valutazione negativa dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT (*held for trading*) e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way") per circa 5 milioni di euro, che trovano corrispondenza nelle valutazioni positive contabilizzate nella voce 20 "Attività finanziarie di negoziazione";
- la valutazione negativa dei contratti CFD su indici, azioni e tassi di interesse, Futures su indici e tassi di interesse e CFD su valute (Forex) per 1,3 milioni di euro.

I CFD sono contratti derivati "Over the counter" che prevedono la liquidazione di un differenziale generato dalla differenza fra il prezzo di apertura ed il prezzo di chiusura dello strumento finanziario. La Banca copre gestionalmente lo sbilancio delle posizioni aperte nei confronti dei clienti tramite la sottoscrizione di futures o l'acquisto/vendita di titoli azionari sui medesimi sottostanti oppure effettuando delle operazioni forex con controparti istituzionali al fine di coprire le operazioni in CFD su valute aperte nei confronti dei clienti.

Fondi per rischi ed oneri

Il fondo per rischi ed oneri accoglie accantonamenti per complessivi 119,3 milioni di euro, per i quali, in presenza di una passività con scadenza e ammontare incerti, è stata riscontrata un'obbligazione in corso come risultato di un evento passato ed è stato possibile effettuare una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione. Gli esborsi, la cui scadenza stimata è superiore a 18 mesi, sono stati attualizzati utilizzando il tasso che rappresenta il valore finanziario del tempo.

La voce "Oneri per il personale" accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e/o l'ammontare. La voce comprende inoltre gli oneri di integrazione previsti in capo alla Banca in relazione al Piano Industriale del Gruppo UniCredit contabilizzati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015. Nel corso del primo semestre 2016, in seguito alla firma dell'accordo del 5 febbraio 2016, tali oneri sono stati parzialmente riallocati nelle Altre passività per la parte relativa alle adesione accolte.

	<i>Consistenze al</i>		<i>Variazioni</i>	
	<i>30-giu-16</i>	<i>31-dic-15</i>	<i>assoluta</i>	<i>%</i>
Controversie legali	39.321	43.458	(4.137)	-9,5%
- Cause in corso	34.263	35.225	(962)	-2,7%
- Reclami	5.058	8.233	(3.175)	-38,6%
Oneri per il personale	6.373	9.570	(3.197)	-33,4%
Altri	73.564	67.506	6.058	9,0%
- Indennità suppletiva clientela	56.695	51.139	5.556	10,9%
- Indennità contrattuale e patti di non concorrenza	2.302	2.270	32	1,4%
- Vertenze fiscali	4.741	7.034	(2.293)	-32,6%
- Altri fondi	9.826	7.063	2.763	39,1%
Totale fondo rischi ed oneri - altri fondi	119.258	120.534	(1.276)	-1,1%

(Importi in migliaia)

Passività fiscali e Altre passività

	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Passività fiscali				
Passività correnti	23.046	37.445	(14.399)	-38,5%
Passività fiscali differite	33.734	27.773	5.961	21,5%
Totale ante compensazione IAS 12	56.780	65.218	(8.438)	-12,9%
Compensazione con Attività per imposte anticipate - IAS 12	(33.734)	(27.773)	(5.961)	21,5%
Totale Passività fiscali	23.046	37.445	(14.399)	-38,5%
Altre passività				
Deterioramento delle garanzie finanziarie rilasciate	720	1.416	(696)	-49,2%
Partite in corso di lavorazione	1.430	2.966	(1.536)	-51,8%
Partite in attesa di regolamento	51.500	46.681	4.819	10,3%
Partite definitive non imputabili ad altre voci	125.473	39.448	86.025	218,1%
Debiti per accordi di pagamento basati su proprie azioni o azioni della Capogruppo UniCredit	1.655	2.491	(836)	-33,6%
Debiti verso personale dipendente e altro personale	8.934	6.611	2.323	35,1%
Debiti verso Amministratori e Sindaci	173	187	(14)	-7,5%
Debiti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	21.238	21.804	(566)	-2,6%
Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Passività fiscali"	61.407	106.060	(44.653)	-42,1%
Contributi previdenziali da versare	4.878	5.829	(951)	-16,3%
Partite illiquide per operazioni di portafoglio	13.466	16.569	(3.103)	-18,7%
Altre partite	880	927	(47)	-5,1%
Trattamento di fine rapporto	5.172	4.846	326	6,7%
Totale Altre passività	296.926	255.835	41.091	16,1%

(Importi in migliaia)

Il decremento delle "Passività fiscali", pari a 8,4 milioni di euro (ante compensazione IAS 12), è riconducibile alla diminuzione della voce "Passività correnti" per effetto della riduzione delle imposte dell'esercizio e della riduzione del fondo imposte a seguito della definizione di alcuni contenziosi.

Precisiamo che le Passività fiscali differite, al sussistere dei requisiti previsti dallo IAS 12, sono rappresentate nello Stato Patrimoniale a compensazione delle Attività fiscali anticipate.

Per quanto riguarda le "Altre passività" si rileva:

- un decremento di 44,7 milioni di euro delle "Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce Passività fiscali", per effetto della diminuzione del debito rilevato nei confronti dell'erario in seguito al versamento, al netto degli eventuali acconti d'imposta rilevati nelle Altre attività, dell'imposta di bollo, delle ritenute fiscali trattenute sugli interessi e dell'imposta sostitutiva;
- un incremento di 86 milioni di euro delle "Partite definitive non imputabili ad altre voci" riconducibile principalmente da operazioni in titoli da regolare per 72,2 milioni di euro e dal servizio di pagamento delle deleghe ricevute dalla clientela per 12,1 milioni di euro.

Il patrimonio

Al 30 giugno 2016 il capitale sociale ammonta a 200,2 milioni di euro, composto da 606.805.436 azioni ordinarie di nominali 0,33 euro.

Le riserve sono costituite dalla:

- Riserva Sovrapprezzi di emissione, per un ammontare pari a 1,9 milioni di euro;
- Riserva legale, per un ammontare pari a 40 milioni di euro;

- Riserva straordinaria, per un ammontare pari a 201,7 milioni di euro;
- Riserva per azioni proprie in portafoglio, per un ammontare pari a 8,6 milioni di euro;
- Riserva connessa ai piani Equity Settled, per un ammontare pari a 27,9 milioni di euro.

In seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016, che ha dato esecuzione al piano "2014 Plan Key People" approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 5 giugno 2014, il capitale sociale è stato aumentato a titolo gratuito per un importo pari a 95.601,99 euro, corrispondente a n. 289.703 azioni ordinarie, con conseguente riduzione delle riserve da utili disponibili.

La Riserva connessa ai piani Equity Settled si è incrementata per un ammontare pari a circa 6 milioni di euro per effetto della contabilizzazione, durante il periodo di maturazione degli strumenti, degli effetti economici e patrimoniali degli accordi di pagamento basati su azioni e regolati con azioni ordinarie FinecoBank.

Al 30 giugno 2016 la Banca detiene 1.408.834 azioni proprie in portafoglio, per un ammontare pari a 8,6 milioni di euro, acquistate in esecuzione del piano di stock granting "2014 Plan PFA" a favore dei Promotori Finanziari e Manager di Rete della Banca, deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2014 e dall'Assemblea dei Soci del 5 giugno 2014. Gli acquisti sono stati effettuati a partire dal 16 settembre 2015, dopo l'ottenimento dell'autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR), e sono terminati in data 12 ottobre 2015.

L'Assemblea del 12 aprile 2016 ha approvato la destinazione dell'utile dell'esercizio 2015, pari a 191 milioni di euro, come segue:

- alla **Riserva Legale** per 0,02 milioni di euro;
- alla **Riserva Straordinaria** per 35,7 milioni di euro;
- agli **Azionisti** per 154,4 milioni di euro, pari a 0,255 euro per azione;
- alle iniziative di carattere sociale, assistenziale e culturale, ai sensi dell'art 26, comma 5 dello Statuto, per 1 milione di euro.

La Riserva da valutazione è costituita per 21,5 milioni di euro dalla riserva netta positiva dei titoli di debito emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita", per 0,07 milioni di euro dalla riserva negativa dei titoli di capitale detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita", riguardante esclusivamente la variazione di *fair value* delle preferred shares di Visa INC class "C", e per 8,1 milioni di euro dalla Riserva negativa IAS19.

Patrimonio netto

Voci / Valori	Consistenze al		Variazioni	
	30-giu-16	31-dic-15	assoluta	%
Capitale sociale	200.246	200.150	96	0,0%
Sovrapprezzi di emissione	1.934	1.934	-	-
Riserve				
- Riserva legale	40.049	40.030	19	0,0%
- Riserva straordinaria	201.643	166.081	35.562	21,4%
- Riserva azioni proprie	8.555	8.555	-	-
- Altre riserve	27.917	21.924	5.993	27,3%
(Azioni proprie)	(8.555)	(8.555)	-	-
Riserve da valutazione	13.383	11.626	1.757	15,1%
Utile (Perdita) del periodo	117.782	191.053	(73.271)	-38,4%
Totale	602.954	632.798	(29.844)	-4,7%

(Importi in migliaia)

FONDI PROPRI E REQUISITI PRUDENZIALI DI VIGILANZA

	Dati al	
	30-giu-16	31-dic-15
Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)	414.132	390.976
Capitale di classe 1 (Tier 1)	414.132	390.976
Totale Fondi Propri	414.132	393.903
Totale attività ponderate per il rischio	1.825.666	1.828.007
Ratio - Capitale primario di classe 1	22,68%	21,39%
Ratio - Capitale di classe 1	22,68%	21,39%
Ratio - Totale fondi propri	22,68%	21,55%

	Dati al	
	30-giu-16	31-dic-15
Capitale di classe 1 (Tier 1)	414.132	390.977
Esposizione ai fini del leverage ratio	4.379.782	3.717.157
Indicatore di leva finanziaria transitorio	9,46%	10,52%

(Importi in migliaia)

I Fondi propri al 30 giugno 2016 ammontano a 414,1 milioni di euro. I Fondi propri e i Ratio patrimoniali sono stati determinati applicando le vigenti disposizioni di vigilanza secondo gli standard Basilea III inclusivi degli aggiustamenti transitori.

Il Capitale primario di classe 1 comprende l'utile del semestre (per la quota parte che non sarà distribuita calcolato sulla base del tasso di distribuzione dell'anno precedente) assumendo soddisfatte le condizioni previste dall'art. 26, paragrafo 2, del Regolamento UE 575/2013 (CRR).

Per maggiori dettagli si rinvia alla Parte F – Informazioni sul patrimonio delle Note illustrative.

L'indicatore di leva finanziaria è stato calcolato in accordo con il Regolamento Delegato UE 2015/62 del 10 ottobre 2014. Come previsto dalla Circolare n. 285 di Banca d'Italia Parte Seconda, Capitolo 12, Sezione III Esercizio delle discrezionalità nazionali, le esposizioni verso società del gruppo UniCredit aventi sede in Italia e ponderate allo 0% ai sensi dell'art. 113, par. 6 del CRR sono state escluse nel calcolo dell'esposizione complessiva, ai sensi dell'articolo 429 (7) del CRR modificato dal Regolamento Delegato (UE) 2015/62.

I RISULTATI ECONOMICI**Conto economico riclassificato**

	1° semestre		Variazioni	
	2016	2015	assoluta	%
Interessi netti	123.449	115.744	7.705	6,7%
Commissioni nette	117.821	126.989	(9.168)	-7,2%
Risultato negoziazione, coperture e fair value	46.926	28.073	18.853	67,2%
Saldo altri proventi/oneri	758	(3.089)	3.847	n.c.
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	288.954	267.717	21.237	7,9%
Spese per il personale	(37.716)	(37.182)	(534)	1,4%
Altre spese amministrative	(117.724)	(120.535)	2.811	-2,3%
Recuperi di spesa	42.337	42.388	(51)	-0,1%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(4.609)	(4.190)	(419)	10,0%
Costi operativi	(117.712)	(119.519)	1.807	-1,5%
RISULTATO DI GESTIONE	171.242	148.198	23.044	15,5%
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(2.801)	(2.694)	(107)	4,0%
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	168.441	145.504	22.937	15,8%
Accantonamenti per rischi ed oneri	(2.553)	(3.929)	1.376	-35,0%
Oneri di integrazione	(7)	-	(7)	n.c.
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	165.881	141.575	24.306	17,2%
Imposte sul reddito del periodo	(48.099)	(47.871)	(228)	0,5%
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	117.782	93.704	24.078	25,7%
RISULTATO DEL PERIODO	117.782	93.704	24.078	25,7%

*(Importi in migliaia)***Margine di interesse**

Il margine di interesse del primo semestre 2016 si attesta a 123,5 milioni di euro, in aumento del 6,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, grazie all'incremento dei volumi ed alla riduzione del costo della raccolta che hanno compensato la riduzione degli interessi attivi collegata alla discesa dei tassi di mercato. A tal proposito occorre sottolineare che la struttura degli investimenti realizzati dalla Banca ha contribuito a mantenere un flusso degli interessi attivi rivenienti dall'investimento della raccolta, pur in un contesto di forte riduzione degli spread di credito e dei tassi di mercato. Il rendimento medio relativo all'investimento della raccolta complessiva (a vista e a termine) è passato dall'1,53% del primo semestre 2015 all'1,38% del primo semestre 2016.

<i>Interessi attivi</i>	<i>1° semestre</i>		<i>Variazioni</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>assoluta</i>	<i>%</i>
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	1	(1)	-100,0%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.839	9.999	840	8,4%
Crediti verso banche	99.285	98.342	943	1,0%
Crediti verso clientela	13.911	14.079	(168)	-1,2%
Derivati di copertura	2.248	3.669	(1.421)	-38,7%
Totale interessi attivi	126.283	126.090	193	0,2%

(Importi in migliaia)

<i>Interessi passivi</i>	<i>1° semestre</i>		<i>Variazioni</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>assoluta</i>	<i>%</i>
Debiti verso banche	1.368	(248)	1.616	n.c.
Debiti verso clientela	(4.202)	(9.387)	5.185	-55,2%
Titoli in circolazione	-	(711)	711	-100,0%
Totale interessi passivi	(2.834)	(10.346)	7.512	-72,6%

Interessi netti	123.449	115.744	7.705	6,7%
------------------------	----------------	----------------	--------------	-------------

(Importi in migliaia)

Di seguito si riporta una tabella che dettaglia la composizione degli interessi attivi relativi a banche e clientela:

<i>Dettaglio interessi attivi</i>	<i>1° semestre</i>		<i>Variazioni</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>assoluta</i>	<i>%</i>
Interessi attivi su crediti verso banche	99.285	98.342	943	1,0%
- conti correnti	1.217	884	333	37,7%
- pronti contro termine	218	48	170	354,2%
- deposito vincolato per riserva obbligatoria	16	35	(19)	-54,3%
- depositi vincolati	1.302	6.453	(5.151)	-79,8%
- altri finanziamenti	(23)	16	(39)	-243,8%
- titoli di debito	96.555	90.906	5.649	6,2%
Interessi attivi su crediti verso clientela	13.911	14.079	(168)	-1,2%
- conti correnti	2.803	2.778	25	0,9%
- pronti contro termine	3.370	4.942	(1.572)	-31,8%
- carte di credito	2.202	1.829	373	20,4%
- prestiti personali	5.582	4.468	1.114	24,9%
- altri finanziamenti	(46)	62	(108)	-174,2%

(Importi in migliaia)

Gli interessi attivi su crediti verso banche ammontano a 99,3 milioni di euro, sostanzialmente invariati rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il decremento degli interessi sui depositi vincolati pari a 5,2 milioni di euro, dovuto alla riduzione dei volumi ed all'evoluzione dei tassi di mercato, è stato più che compensato dall'aumento degli interessi su titoli di debito, pari a 5,6 milioni di euro, per effetto dell'incremento dei volumi.

Gli interessi attivi su crediti verso clientela ammontano a 13,9 milioni di euro, in linea rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. I maggiori interessi registrati sui prestiti personali, grazie all'incremento delle erogazioni del primo semestre, e sulle carte di credito revolving sono stati compensati dal decremento registrato negli interessi delle operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro "Leva multiday" per effetto della riduzione dei volumi, complice l'andamento dei mercati finanziari.

Di seguito si riporta una tabella che dettaglia la composizione degli interessi passivi relativi a banche e clientela:

Dettaglio interessi passivi	1° semestre		Variazioni	
	2016	2015	assoluta	%
Interessi passivi su debiti verso banche	1.368	(248)	1.616	n.c.
- conti correnti	(24)	(26)	2	-7,7%
- depositi liberi e a garanzia	32	(12)	44	n.c.
- altri finanziamenti	(11)	(10)	(1)	10,0%
- pronti contro termine	1.371	(200)	1.571	n.c.
Interessi passivi su debiti verso clientela	(4.202)	(9.387)	5.185	-55,2%
- conti correnti	(2.775)	(2.019)	(756)	37,4%
- depositi a garanzia	(5)	(25)	20	-80,0%
- depositi vincolati	(1.243)	(6.437)	5.194	-80,7%
- pronti contro termine	(179)	(906)	727	-80,2%

(Importi in migliaia)

Gli interessi passivi su debiti verso banche sono positivi per 1,4 milioni di euro a causa dell'evoluzione dei tassi di mercato che ha determinato la registrazione di interessi passivi negativi sulle operazioni di pronti contro termine e, in misura inferiore, sui depositi a garanzia.

Gli interessi passivi su debiti verso clientela si attestano a 4,2 milioni di euro in riduzione, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, di 5,2 milioni di euro per effetto della riduzione dei volumi e del tasso di remunerazione dei depositi vincolati "Cash Park". Il costo dei depositi è passato da 0,11% del primo semestre 2015 a 0,03% del primo semestre 2016.

Proventi di intermediazione e diversi

	1° semestre		Variazioni	
	2016	2015	assoluta	%
Interessi netti	123.449	115.744	7.705	6,7%
Commissioni nette	117.821	126.989	(9.168)	-7,2%
Risultato negoziazione, coperture e fair value	46.926	28.073	18.853	67,2%
Saldo altri proventi/oneri	758	(3.089)	3.847	n.c.
Margine d'intermediazione	288.954	267.717	21.237	7,9%

(Importi in migliaia)

Commissioni nette

Riclassifica gestionale	1° semestre		Variazioni	
	2016	2015	assoluta	%
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:				
1. negoziazione e raccolta ordini strumenti finanziari	40.914	46.716	(5.802)	-12,4%
2. negoziazione di valute	-	(103)	103	-100,0%
3. custodia e amministrazione di titoli	(1.748)	(2.149)	401	-18,7%
4. collocamento e gestione titoli, quote di O.I.C.R. e gestioni patrimoniali	56.177	64.377	(8.200)	-12,7%
6. attività di consulenza in materia di investimenti	16.072	13.436	2.636	19,6%
7. distribuzione prodotti assicurativi	12.848	10.296	2.552	24,8%
8. distribuzione altri prodotti	(83)	(93)	10	-10,8%
Servizi di incasso e pagamento	420	5.565	(5.145)	-92,5%
Tenuta e gestione dei conti correnti/conto deposito	(395)	(1.507)	1.112	-73,8%
Altre provvigioni passive promotori finanziari	(9.846)	(13.112)	3.266	-24,9%
Prestito titoli	677	1.323	(646)	-48,8%
Altri servizi	2.785	2.240	545	24,3%
Totale commissioni nette	117.821	126.989	(9.168)	-7,2%

(Importi in migliaia)

Le Commissioni nette ammontano a 117,8 milioni di euro ed evidenziano un decremento del 7,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente imputabile principalmente a:

- minori commissioni di negoziazione e raccolta ordini di strumenti finanziari, per effetto della riduzione degli ordini eseguiti a seguito del progressivo spostamento dell'operatività della clientela verso prodotti over-the-counter e per la maggiore incidenza dell'attività di internalizzazione. Occorre sottolineare che il primo trimestre 2015 era stato caratterizzato da una volatilità particolarmente elevata che aveva favorito l'attività di brokerage, facendo registrare nel mese di marzo 2015 il miglior risultato in termini di ordini eseguiti degli ultimi quattro anni;
- minori commissioni per servizi di incasso e pagamento relative principalmente alle transazioni con carte di credito e carte di debito. A tal riguardo si ricorda che il Regolamento (UE) 2015/751 del Parlamento Europeo e del Consiglio, entrato in vigore a partire dal 9 dicembre 2015, ha fissato un tetto massimo alle commissioni interbancarie per le operazioni tramite carta di debito e carta di credito;
- minori commissioni relative al collocamento e gestione di titoli e quote di O.I.C.R. a causa dell'andamento negativo dei mercati finanziari.

Registrano invece un incremento del 19,6% le commissioni relative all'attività di consulenza in materia di investimenti, grazie alla continua crescita dei Guided product & services, e del 24,8% le commissioni relative alla distribuzione dei prodotti assicurativi. Si precisa che a partire dall'esercizio 2016 dalla voce relativa all'attività di consulenza in materia di investimenti sono state escluse le commissioni restituite ai clienti a titolo di abbuono, ricondotte nella voce collocamento e gestione titoli, quote di O.I.C.R. e gestioni patrimoniali. Per omogeneità di confronto sono stati riesposti i dati corrispondenti relativi al semestre precedente presentati a fini comparativi (le commissioni restituite ai clienti a titolo di abbuono al 30 giugno 2015 ammontavano a 14 milioni di euro).

Le commissioni per prestito titoli comprendono la componente reddituale relativa al servizio prestato (ricevuto) per la messa a disposizione del titolo sia per le operazioni con garanzia rappresentata da contante sia per le operazioni con garanzia rappresentata da altri titoli. Per valutare l'operazione nel complesso è necessario considerare anche la componente reddituale contabilizzata nel margine d'interesse.

Il Risultato negoziazione, coperture e fair value è determinato principalmente dagli utili realizzati dall'attività di internalizzazione di titoli e contratti CFD, strumenti finanziari utilizzati per la copertura gestionale dei CFD, dalle

differenze di cambio su attività e passività in valuta e dagli utili derivanti dalla vendita di titoli contabilizzati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Nel primo semestre 2016 si registra un incremento, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, del risultato positivo derivante dall'internalizzazione di titoli, contratti CFD e strumenti finanziari utilizzati per la copertura gestionale dei CFD pari, rispettivamente, a 1,1 milioni di euro e 1,8 milioni di euro, mentre si registra una riduzione delle differenze di cambio positive su attività e passività in valuta di 4,7 milioni di euro. Per quanto riguarda gli utili realizzati dalla vendita di titoli contabilizzati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" occorre precisare che il risultato netto del primo semestre 2016 comprende l'utile di 5 milioni di euro realizzato dalla vendita di titoli di stato, realizzata in un'ottica di mitigazione dell'esposizione al rischio tasso ed ottimizzazione della profittabilità, e l'utile di 15,3 milioni di euro realizzato dalla vendita della partecipazione Visa Europe Limited precedentemente descritta.

Il Saldo altri proventi/oneri è positivo per 0,8 milioni di euro ed evidenzia un incremento di 3,8 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per effetto di minori oneri sostenuti per transazioni con la clientela.

Costi operativi

Dettaglio costi operativi	1° semestre		Variazioni	
	2016	2015	assoluta	%
Spese per il personale	(37.716)	(37.182)	(534)	1,4%
Altre spese amministrative	(117.724)	(120.535)	2.811	-2,3%
Recuperi di spesa	42.337	42.388	(51)	-0,1%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(4.609)	(4.190)	(419)	10,0%
Totale costi operativi	(117.712)	(119.519)	1.807	-1,5%

(Importi in migliaia)

Spese per il personale	1° semestre		Variazioni	
	2016	2015	assoluta	%
1) Personale dipendente	(37.267)	(36.661)	(606)	1,7%
- salari e stipendi	(24.920)	(23.793)	(1.127)	4,7%
- oneri sociali	(6.657)	(6.531)	(126)	1,9%
- indennità di fine rapporto	(437)	(489)	52	-10,6%
- accantonamento al trattamento di fine rapporto	(53)	(51)	(2)	3,9%
- versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:				
a) a contribuzione definita	(1.441)	(1.466)	25	-1,7%
- costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali*	(1.790)	(2.509)	719	-28,7%
- altri benefici a favore di dipendenti	(1.969)	(1.822)	(147)	8,1%
2) Altro personale in attività	(79)	(71)	(8)	11,3%
3) Amministratori e sindaci	(491)	(500)	9	-1,8%
4) Personale collocato a riposo	-	-	-	n.c.
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	186	99	87	87,9%
6) Rimborsi di spese per dipendenti distaccati presso la società	(65)	(49)	(16)	32,7%
Totale spese per il personale	(37.716)	(37.182)	(534)	1,4%

(Importi in migliaia)

* Si precisa che la voce "costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali" comprende gli oneri sostenuti dalla Banca per accordi di pagamento basati su strumenti finanziari emessi da FinecoBank e strumenti finanziari emessi da UniCredit.

Le Spese per il personale si attestano a 37,7 milioni di euro, in leggero aumento rispetto al primo semestre 2015 (+1,4%) per effetto, principalmente, dell'aumento del numero delle risorse passato da 1.046 al 30 giugno 2015 a 1.071 al 30 giugno 2016, parzialmente compensato dalla riduzione dei costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

Altre spese amministrative e recuperi di spesa	1° semestre		Variazioni	
	2016	2015	assoluta	%
1) IMPOSTE INDIRETTE E TASSE	(44.898)	(45.180)	282	-0,6%
2) COSTI E SPESE DIVERSE				
A) Spese di pubblicità - Marketing e comunicazione	(12.101)	(12.741)	640	-5,0%
Comunicazioni su mass media	(8.635)	(9.608)	973	-10,1%
Marketing e promozioni	(3.305)	(2.989)	(316)	10,6%
Sponsorizzazioni	(137)	(125)	(12)	9,6%
Convention e comunicazione interna	(24)	(19)	(5)	26,3%
B) Spese relative al rischio creditizio	(741)	(803)	62	-7,7%
Spese recupero crediti	(348)	(400)	52	-13,0%
Informazioni commerciali e visure	(393)	(403)	10	-2,5%
C) Spese indirette relative al personale	(13.756)	(17.127)	3.371	-19,7%
Formazione del personale	(136)	(106)	(30)	28,3%
Noleggio auto e altre spese personale	(22)	(21)	(1)	4,8%
Spese promotori finanziari	(13.249)	(16.722)	3.473	-20,8%
Spese di viaggio	(312)	(246)	(66)	26,8%
Fitti passivi per immobili ad uso del personale	(37)	(32)	(5)	15,6%
D) Spese relative all'ICT	(14.742)	(14.111)	(631)	4,5%
Spese hardware - affitto e manutenzione	(1.347)	(1.645)	298	-18,1%
Spese software - affitto e manutenzione	(3.360)	(3.255)	(105)	3,2%
Sistemi di comunicazione ICT	(2.047)	(1.600)	(447)	27,9%
Service ICT: personale esterno	(3.371)	(3.221)	(150)	4,7%
Infoprovider finanziari	(4.617)	(4.390)	(227)	5,2%
E) Consulenze e servizi professionali	(1.628)	(1.575)	(53)	3,4%
Consulenza relativa ad attività ordinarie	(696)	(375)	(321)	85,6%
Consulenze per strategia, evoluzione del business e ottimizzazione organizzativa	(51)	(150)	99	-66,0%
Cause legali	(881)	(1.050)	169	-16,1%
F) Spese relative agli immobili	(9.661)	(10.113)	452	-4,5%
Service area immobiliare	(400)	(345)	(55)	15,9%
Manutenzione mobili, macchine, impianti	(118)	(124)	6	-4,8%
Manutenzione locali	(795)	(550)	(245)	44,5%
Fitti passivi per locazione immobili	(7.008)	(7.770)	762	-9,8%
Pulizia locali	(253)	(269)	16	-5,9%
Utenze	(1.087)	(1.055)	(32)	3,0%
G) Altre spese di funzionamento	(18.435)	(17.279)	(1.156)	6,7%
Servizi di sicurezza e sorveglianza	(204)	(210)	6	-2,9%
Contazione e trasporto valori	-	(1)	1	-100,0%
Spese postali e trasporto documenti	(1.750)	(1.392)	(358)	25,7%
Servizi amministrativi e logistici	(7.941)	(7.510)	(431)	5,7%
Assicurazioni	(1.790)	(1.814)	24	-1,3%
Stampati e cancelleria	(267)	(270)	3	-1,1%
Diritti, quote e contributi ad associazioni	(5.784)	(5.796)	12	-0,2%
Altre spese amministrative	(699)	(286)	(413)	144,4%
H) Rettifiche di valore su miglorie su beni di terzi	(1.762)	(1.606)	(156)	9,7%
I) Recupero spese	42.337	42.388	(51)	-0,1%
Recupero spese accessorie	229	158	71	44,9%
Recuperi di imposte	42.108	42.230	(122)	-0,3%
Totale altre spese amministrative e recuperi di spesa	(75.387)	(78.147)	2.760	-3,5%

(Importi in migliaia)

Il totale delle Altre spese amministrative al netto dei Recuperi di spesa si attesta a 75,4 milioni di euro, in calo di 2,8 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, in particolare:

- le Imposte indirette e tasse al netto dei Recuperi di imposte sono sostanzialmente invariati rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- le Spese di pubblicità – Marketing e comunicazione evidenziano una riduzione di 0,6 milioni di euro riconducibile principalmente a minori investimenti per comunicazioni su mass media parzialmente compensati da maggiori spese di marketing e promozioni;
- le Altre spese amministrative, diverse da quelle sopra citate, evidenziano una crescita delle “Spese relative all’ICT” di 0,6 milioni di euro e delle “Altre spese di funzionamento” di 1,2 milioni di euro per effetto della continua espansione della Banca, mentre evidenziano una riduzione di 3,4 milioni di euro le spese per promotori finanziari riconducibile principalmente ai minori costi derivanti dai piani di incentivazione.

Il cost/income ratio si attesta al 40,74% registrando una riduzione rispetto al 44,64% del 30 giugno 2015, grazie al continuo efficientamento della struttura operativa e delle funzioni di supporto al business.

Le Rettifiche di valore su attività immateriali comprendono, principalmente, l’ammortamento del software con utilità pluriennale e non hanno evidenziato variazioni di rilievo rispetto al semestre precedente.

Le Rettifiche di valore su attività materiali si riferiscono all’ammortamento apportato alle macchine elettroniche, impianti e attrezzature, mobili e arredi e non hanno evidenziato variazioni di rilievo rispetto al semestre precedente.

Risultato lordo dell’operatività corrente

	1° semestre		Variazioni	
	2016	2015	assoluta	%
Risultato di gestione	171.242	148.198	23.044	15,5%
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(2.801)	(2.694)	(107)	4,0%
Risultato netto di gestione	168.441	145.504	22.937	15,8%
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	(2.553)	(3.929)	1.376	-35,0%
Oneri di integrazione	(7)	-	(7)	n.c.
Utile lordo dell’operatività corrente	165.881	141.575	24.306	17,2%

(Importi in migliaia)

Le Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni si attestano a 2,8 milioni di euro, sostanzialmente invariate rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Gli Accantonamenti netti per rischi ed oneri sono pari a 2,6 milioni di euro in riduzione rispetto ai 3,9 milioni di euro dello stesso periodo dell’esercizio precedente. Nel primo semestre 2016 è stata contabilizzata una ripresa di valore di 0,7 milioni euro per effetto della riduzione dell’impegno residuo relativo all’intervento a favore di Banca Tercas, in quanto il Consiglio del FITD ha deliberato la riduzione dell’impegno residuo da 65 milioni di euro a 30 milioni di euro (quota della Banca pari a 0,7 milioni di euro). Da sottolineare che gli accantonamenti del primo semestre 2015 erano comprensivi dell’importo stimato di 3 milioni di euro a fronte dei contributi ex-ante da versare al Fondo di risoluzione unico.

Gli Oneri di integrazione si riferiscono esclusivamente agli interessi da attualizzazione relativi ai costi di integrazione stimati dalla Banca relativamente al Piano Industriale del Gruppo UniCredit, contabilizzati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015.

Il Risultato lordo dell'operatività corrente si attesta a 165,9 milioni di euro, evidenziando un incremento del 17,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, per effetto del contributo positivo apportato dagli Interessi netti e dal Risultato negoziazione, coperture e fair value precedentemente citati.

Imposte sul reddito del periodo

Dettaglio imposte dell'esercizio	1° semestre		Variazioni	
	2016	2015	assoluta	%
Oneri per imposte correnti IRES	(42.148)	(33.959)	(8.189)	24,1%
Oneri per imposte correnti IRAP	(9.739)	(8.735)	(1.004)	11,5%
Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	6.518	-	6.518	n.c.
Totale imposte correnti	(45.369)	(42.694)	(2.675)	6,3%
Variazione delle imposte anticipate	(2.291)	(4.327)	2.036	-47,1%
Variazione delle imposte differite	(216)	(627)	411	-65,6%
Totale imposte differite	(2.507)	(4.954)	2.447	-49,4%
Ammortamento proventi da affrancamento	(223)	(223)	-	-
Imposte sul reddito del periodo	(48.099)	(47.871)	(228)	0,5%

(Importi in migliaia)

Le imposte correnti sul reddito sono state calcolate sulla base delle disposizioni legislative introdotte con il D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, emanate in seguito al recepimento, nell'ordinamento giuridico italiano, dei Principi contabili IAS/IFRS e del Decreto n. 48 del 1° aprile 2009 che ha introdotto disposizioni di attuazione e di coordinamento delle disposizioni fiscali per i soggetti c.d. "IAS Adopter".

Per la determinazione delle imposte correnti è stata applicata l'aliquota IRES del 27,5% e l'aliquota IRAP del 5,57%.

Le imposte sul reddito del primo semestre 2016 beneficiano di una variazione positiva delle imposte correnti di circa 6,5 milioni di euro riferita ad accantonamenti riguardanti alcuni contenziosi relativi ad esercizi precedenti, definitivamente chiusi nel corso del primo semestre 2016.

La legge n. 2/2009 ha introdotto la possibilità, tramite il versamento di un'imposta sostitutiva, di rideterminare i valori fiscalmente deducibili dell'avviamento. Su indicazione della Capogruppo, la Banca ha provveduto, nell'anno 2008, al riallineamento dell'avviamento iscritto a seguito dall'operazione straordinaria di fusione di UniCredit Xelion Sim in UniCredit Xelion Banca S.p.A..

L'avviamento affrancato è ammortizzabile in via extracontabile in misura non superiore ad un nono per l'anno 2010 e ad un decimo a partire dall'anno 2011.

Nell'anno 2008 si è provveduto a contabilizzare il beneficio fiscale atteso dalla deducibilità futura degli ammortamenti extracontabili, pari a 4 milioni di euro, beneficio che viene ammortizzato a conto economico un decimo per ogni anno in corrispondenza della deduzione fiscale degli ammortamenti fiscali dell'avviamento.

Per il triennio 2016 – 2018 la Banca è soggetta, in qualità di consolidata, al c.d. "Consolidato fiscale nazionale" – introdotto dal D.Lgs. 12/12/2003 n. 344 – che viene effettuato dalla società Capogruppo UniCredit.

Risultato d'esercizio

L'utile netto d'esercizio si attesta a 117,8 milioni di euro, evidenziando un incremento del 25,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La Banca, al fine di assicurare il costante rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari attualmente vigenti in materia di informativa societaria riguardante le operazioni con parti correlate, ha approvato, nel Consiglio di Amministrazione del 22 settembre 2015, con i preventivi pareri favorevoli del Comitato *Audit* e Parti Correlate e del Collegio Sindacale, le nuove procedure destinate a disciplinare le operazioni con parti correlate e soggetti collegati (“Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse”), che annullano e sostituiscono la precedente versione delle medesime approvata da codesto Consiglio di Amministrazione nella seduta del 15 maggio 2014.

Tali Procedure contengono le disposizioni da osservare nella gestione:

- delle Operazioni con Parti Correlate, ai sensi del Regolamento CONSOB adottato con delibera del 12 marzo 2010 n. 17221 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010;
- delle Operazioni con Soggetti Collegati, ai sensi della disciplina sulle “Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati”, dettata dal titolo V, Capitolo 5 della Circolare Banca d’Italia 263/2006 (“Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche” e successivi aggiornamenti);
- delle obbligazioni degli esponenti bancari, ai sensi dell’art. 136 del Decreto Legislativo del 1° settembre 1993 n. 385 “Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.

Attesa l’appartenenza della Banca al Gruppo UniCredit, le predette Procedure assumono a riferimento anche la “*Global Policy* UniCredit per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse” e le relative “*Global Operational Instruction*”, diramate da UniCredit alle società controllate nell’ambito dell’attività di direzione e coordinamento dalla stessa esercitata.

Premesso quanto sopra, si segnala che nel corso del primo semestre 2016 sono state realizzate:

1. con l’approvazione del Consiglio di Amministrazione dell’8 febbraio 2016, previo parere favorevole del Comitato *Audit* e Parti Correlate, un’operazione con parte correlata UniCredit S.p.A. e UniCredit Bank AG di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della “*Delibera quadro relativa alla stipula di contratti derivati di copertura con Capogruppo o società del Gruppo UniCredit*” (scadenza 20 aprile 2016) con validità sino all’8 febbraio 2017, che consente alla Banca di sottoscrivere con la Capogruppo e con UniCredit Bank AG contratti derivati a copertura di attività o passività commerciali che, per esigenze di ALM, richiedano una copertura dal rischio di tasso per un ammontare massimo pari a 500 milioni di euro con la Capogruppo UniCredit e pari a 2.500 milioni di euro con UniCredit Bank AG; al riguardo è stato rilasciato parere favorevole non vincolante da parte del Comitato Parti Correlate ed Investimenti in *Equity* di Capogruppo;
2. con l’approvazione del Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2016, previo parere favorevole del Comitato *Audit* e Parti Correlate, un’operazione con parte correlata UniCredit S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della “*Delibera quadro - Operazioni di Pronti contro Termine e Depositi a termine con la Capogruppo*” (scadenza 11 maggio 2016) con validità sino al 9 maggio 2017, avente ad oggetto operazioni di (i) Pronti contro Termine con la Capogruppo per un ammontare di 7,2 miliardi di euro, calcolato come somma delle singole operazioni in valore assoluto (siano esse attive o passive) e (ii) Depositi a termine con la Capogruppo per un ammontare di 8,7 miliardi di euro, calcolato come somma delle

singole operazioni in valore assoluto.

In relazione alle operazioni sopra specificate, la Banca ha reso informativa semplificata alla CONSOB ai sensi dell'art. 13, 3° comma, lettera c) del Regolamento CONSOB 17221/2010.

Nel corso del primo semestre 2016 non sono state poste in essere altre operazioni con parti correlate tali da influire in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Banca, né operazioni atipiche e/o inusuali con le stesse.

Inoltre, sono state poste in essere operazioni infragruppo e/o con parti correlate in genere, italiane ed estere, rientranti nell'ordinario esercizio dell'attività operativa della Banca e della connessa attività finanziaria, perfezionate a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti.

Rammentiamo che per il triennio 2016 – 2018 la Banca ha optato per il c.d. "Consolidato fiscale nazionale" – introdotto dal D.Lgs. 12/12/2003 n. 344 – con la società Consolidante UniCredit.

Come previsto nel contratto di Consolidato Fiscale Nazionale, oggetto di rinnovo nel mese di giugno per il triennio 2016-2018, la partecipazione al consolidato non può determinare svantaggi fiscali per la Consolidata che vi partecipa rispetto alla situazione che si avrebbe qualora la società non vi partecipasse. Il principale vantaggio derivante dall'adesione al consolidato fiscale nazionale è rappresentato dalla possibilità di compensare nell'ambito dello stesso esercizio le eventuali perdite fiscali individuali di alcune società partecipanti al consolidato con il reddito imponibile delle altre società partecipanti alla tassazione di Gruppo, con conseguente beneficio finanziario. Vi è altresì un altro beneficio a favore delle società partecipanti al consolidato vale a dire una mitigazione della indeducibilità degli interessi passivi, beneficio che dovrebbe esaurirsi nel 2016 in quanto dal 2017 per le banche è prevista a regime la piena deducibilità degli interessi passivi.

Infine, per quanto riguarda l'esistenza di operazioni ritenute di rilievo economico, patrimoniale e finanziario, ricordiamo che nel corso dell'esercizio 2012 la Banca ha concesso n. 5 fidejussioni in favore dell'Agenzia delle Entrate su richiesta di UniCredit (garantita), a tempo indeterminato (più precisamente, valida sino a quando la stessa Agenzia delle Entrate non emetterà dichiarazione liberatoria dell'avvenuto pagamento da parte di UniCredit al termine della attività di riscossione in caso di esito sfavorevole per la stessa oppure fino al momento in cui intervenga sentenza favorevole per UniCredit con sentenza passata in giudicato), per un importo complessivo di 256 milioni di euro, oltre ad interessi maturati e maturandi sino all'eventuale richiesta di pagamento da parte della stessa Agenzia delle Entrate. Le fidejussioni sono state rilasciate quale garanzia delle obbligazioni assunte da UniCredit relativamente a cinque provvedimenti di sospensione di rimborsi IVA emessi dall'Agenzia delle Entrate e comportano l'assunzione da parte della Banca di un impegno irrevocabile di pagamento a prima richiesta, entro 30 giorni e senza eccezione alcuna. Nel corso del 2013, a seguito dell'estinzione di un atto di accertamento unificato emesso dalla Direzione Regionale della Liguria, per un importo pari a 4,5 milioni di euro, sostituito da un altro atto di accertamento emesso dalla stessa Direzione Regionale fino a concorrenza dell'importo del carico estinto, si è proceduto alla modifica in sostituzione, ad importi invariati, di una fideiussione già rilasciata dalla Banca; tale operazione non ha comportato nessuna variazione negli impegni assunti secondo le forme, le modalità ed i rischi già valutati nel corso dell'esercizio 2012 che sono tuttora invariati.

Rapporti verso imprese del Gruppo

La Banca è soggetta alla direzione e coordinamento di UniCredit S.p.A. pertanto, ai sensi dell'art. 2497 bis comma 4 del Codice Civile, nella Parte C - Sezione 20 delle Note illustrative si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della stessa.

Di seguito si riportano in forma sintetica le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 30 giugno 2016 verso le imprese del gruppo.

	<i>Attività</i>	<i>Passività</i>	<i>Garanzie e impegni</i>
Rapporti con impresa controllante UniCredit S.p.A.	15.201.638	1.187.172	514.672
Rapporti con imprese sottoposte al controllo di UniCredit S.p.A.	27.575	35.260	-

(Importi in migliaia)

Per il triennio 2016 - 2018 la Banca è soggetta, in qualità di consolidata, al c.d. "Consolidato fiscale nazionale" – introdotto dal D.Lgs. 12 dicembre 2003 n. 344 –, che viene effettuato dalla società Capogruppo UniCredit S.p.A..

Per l'informativa di dettaglio sulle operazioni con imprese del gruppo e con altre parti correlate si rimanda a quanto evidenziato al riguardo nella Parte H delle Note illustrative.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Dopo la data di chiusura del periodo non si sono verificati eventi di rilievo.

NUMERO DI AZIONI PROPRIE O DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE

Al 30 giugno 2016 la Banca detiene numero 1.408.834 azioni proprie in portafoglio corrispondenti allo 0,23% del capitale sociale, per un ammontare pari a 8,6 milioni di euro, acquistate in esecuzione del piano di stock granting "2014 Plan PFA" a favore dei Promotori Finanziari e Manager di Rete della Banca, deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2014 e dall'Assemblea dei Soci del 5 giugno 2014. Gli acquisti sono stati effettuati a partire dal 16 settembre 2015, dopo l'ottenimento dell'autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR), e sono terminati in data 12 ottobre 2015.

La Banca non possiede, nemmeno per il tramite di altre società o di interposta persona, azioni della propria controllante.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per rispondere ai principali trend che stanno ridisegnando la società italiana, FinecoBank continua a focalizzarsi sulla digitalizzazione della propria offerta e su servizi evoluti di consulenza finanziaria. In questo quadro rientra il modello di cyborg advisory proposto dalla Banca, con l'obiettivo di migliorare la produttività della Rete e aumentare la qualità del servizio verso la clientela.

FinecoBank continua a sviluppare l'area Credit, con un crescente focus sui prestiti personali e completando la propria offerta con mutui ipotecari prima e seconda casa.

Infine la Banca prosegue con il piano per avviare nel Regno Unito la propria offerta di banking, investing e brokerage in regime di libera prestazione dei servizi. Il progetto sarà rivolto alla clientela retail residente nel Regno Unito, facendo leva sulla forte efficienza operativa distintiva di Fineco.

Schemi del bilancio dell'impresa

STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO	<i>30-giu-16</i>	<i>31-dic-15</i>
10. Cassa e disponibilità liquide	11.107	6.285
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.879.333	3.983.184
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.926.174.843	2.245.982.088
60. Crediti verso banche	15.299.291.127	14.648.904.038
70. Crediti verso clientela	880.231.796	922.773.794
80. Derivati di copertura	9.355.355	-
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(337.239)	10.573.434
110. Attività materiali	13.895.558	12.418.792
120. Attività immateriali di cui	97.210.075	97.814.087
- <i>avviamento</i>	89.601.768	89.601.768
130. Attività fiscali	5.880.386	15.423.666
<i>a) correnti</i>	1.510.128	1.732.934
<i>b) anticipate</i>	4.370.258	13.690.732
<i>di cui alla Legge 214/2011</i>	4.179.683	4.400.831
150. Altre attività	322.263.812	370.069.607
Totale dell'attivo	19.560.856.153	18.327.948.975

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	<i>30-giu-16</i>	<i>31-dic-15</i>
10. Debiti verso banche	1.361.665.656	1.423.459.247
20. Debiti verso clientela	17.133.049.348	15.822.458.746
40. Passività finanziarie di negoziazione	6.299.836	4.099.512
60. Derivati di copertura	14.614.758	31.318.669
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	3.041.546	-
80. Passività fiscali	23.046.389	37.445.058
<i>a) correnti</i>	23.046.389	37.445.058
100. Altre passività	291.754.495	250.989.832
110. Trattamento di fine rapporto del personale	5.171.828	4.846.165
120. Fondi per rischi ed oneri:	119.257.842	120.534.113
<i>b) altri fondi</i>	119.257.842	120.534.113
130. Riserve da valutazione	13.383.330	11.626.244
160. Riserve	278.164.396	236.589.577
170. Sovraprezzi di emissione	1.934.113	1.934.113
180. Capitale	200.245.794	200.150.192
190. Azioni proprie (-)	(8.555.284)	(8.555.284)
200. Utile (Perdita) d'esercizio	117.782.106	191.052.791
Totale del passivo e del patrimonio netto	19.560.856.153	18.327.948.975

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		1-gen-2016 / 30-giu-2016	1-gen-2015 / 30-giu-2015
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	126.283.178	126.090.109
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(2.833.766)	(10.345.823)
30.	Margine di interesse	123.449.412	115.744.286
40.	Commissioni attive	230.225.974	250.224.259
50.	Commissioni passive	(112.404.927)	(123.235.383)
60.	Commissioni nette	117.821.047	126.988.876
70.	Dividendi e proventi simili	9.154	1.675
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	26.468.860	28.298.756
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	66.202	(227.125)
100.	Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	20.381.987	-
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	20.381.987	-
120.	Margine di intermediazione	288.196.662	270.806.468
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(2.104.841)	(2.693.550)
	<i>a) crediti</i>	(2.806.938)	(2.697.722)
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	702.097	4.172
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	286.091.821	268.112.918
150.	Spese amministrative	(153.685.119)	(159.110.901)
	<i>a) spese per il personale</i>	(37.723.226)	(37.181.624)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(115.961.893)	(121.929.277)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(3.249.517)	(928.725)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.090.237)	(1.736.447)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(2.518.936)	(2.453.668)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	41.332.762	37.692.484
200.	Costi operativi	(120.211.047)	(126.537.257)
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	15	15
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	165.880.789	141.575.676
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(48.098.683)	(47.871.369)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	117.782.106	93.704.307
290.	Utile (Perdita) del periodo	117.782.106	93.704.307

1-gen-2016 / 30-giu-2016 1-gen-2015 / 30-giu-2015

Utile per azione (euro)	0,19	0,15
Utile per azione diluito (euro)	0,19	0,15

Note:

Per maggiori informazioni sull'“Utile per azione” e sull'“Utile per azione diluito” si rimanda alle Note illustrative, Parte C – Informazioni sul conto economico, Sezione 21.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

1-gen-2016 / 30-giu-2016

1-gen-2015 / 30-giu-2015

10. Utile (Perdita) del periodo	117.782.106	93.704.307
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	(2.800.740)	841.760
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.557.826	(2.794.283)
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	1.757.086	(1.952.523)
140. Redditività complessiva (voce 10+130)	119.539.192	91.751.784

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30.06.2016

	Esistenze al 31.12.2015	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 30.06.16	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva al 30.06.16
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinari dividendi	Variazioni strumenti capitali e azioni	Derivati su propri e azioni		
Capitale:													
a) azioni ordinarie	200.150.192		200.150.192			95.602						200.245.794	
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione	1.934.113		1.934.113									1.934.113	
Riserve:													
a) di utili	214.666.022		214.666.022	35.676.658							(95.602)	250.247.078	
b) altre	21.923.555		21.923.555								5.993.763	27.917.318	
Riserve da valutazione	11.626.244		11.626.244								1.757.086	13.383.330	
Strumenti di capitale													
Azioni proprie	(8.555.284)		(8.555.284)									(8.555.284)	
Utile (Perdita) del periodo	191.052.791		191.052.791	(35.676.658)	(155.376.133)							117.782.106	
Patrimonio netto	632.797.633		- 632.797.633		- (155.376.133)						- 95.602	119.539.192	
												602.954.455	

L'ammontare del dividendo distribuito agli azionisti nell'esercizio 2016, complessivamente pari a 154.376.133,61 euro, corrisponde ad euro 0,255 per azione.

La colonna "Stock option" comprende i piani incentivanti serviti con azioni FinecoBank.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30.06.2015

	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2015	Allocazione risultato esercizio precedente					Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 30.06.15	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto			Reddittività complessiva al 30.06.15	Acq uist o straor dinar a oni nuove azioni	Distrib uzione a divide ndi	Variaz ione strum enti di capital e	Deriva ti su propri e azioni		Stock options
							Emissi oni nuove azioni	Acq uist o straor dinar a oni nuove azioni	Distrib uzione a divide ndi							
Capitale:																
a) azioni ordinarie	200.070.431		200.070.431													200.150.192
b) altre azioni																
Sovrapprezzi di emissione																
		1.934.113	1.934.113													1.934.113
Riserve:																
a) di utili	190.922.960		190.922.960	28.603.521										(79.761)		219.446.740
b) altre	7.157.532		7.157.532											8.509.506		15.667.038
Riserve da valutazione	2.261.820		2.261.820											(1.952.523)		309.297
Strumenti di capitale																
Azioni proprie																
Utile (Perdita) del periodo	149.906.668		149.906.668	(28.603.521)	(121.303.147)											93.704.307
Patrimonio netto	552.253.544		- 552.253.544		(121.303.147)									- 79.761	- 8.429.745	91.751.784
																531.211.687

L'ammontare del dividendo distribuito agli azionisti nell'esercizio 2015, complessivamente pari a 121.303.146,60 euro, corrisponde ad euro 0,2 per azione.

La colonna "Stock option" comprende i piani incentivanti serviti con azioni FinecoBank.

RENDICONTO FINANZIARIO**Metodo indiretto**

	1-gen-2016 / 30-giu-2016	1-gen-2015 / 30-giu-2015
1. Gestione	183.498.265	108.978.817
- risultato del periodo (+/-)	117.782.106	93.704.307
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al <i>fair value</i> (-/+)	(1.064.394)	(457.487)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(66.202)	227.125
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	2.406.932	2.853.603
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	4.609.173	4.190.115
- accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	12.309.109	11.813.217
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	7.841.971	13.211.160
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	39.679.570	(16.563.223)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(977.029.496)	(1.304.525.698)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	295.807	2.063.461
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(709.980.286)	(560.777.690)
- crediti verso banche: a vista	-	-
- crediti verso banche: altri crediti	(355.218.741)	(704.359.461)
- crediti verso clientela	40.067.929	(142.796.395)
- altre attività	47.805.795	101.344.387
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.291.885.956	1.285.259.317
- debiti verso banche: a vista	-	-
- debiti verso banche: altri debiti	(28.986.858)	8.722.042
- debiti verso clientela	1.310.990.158	1.350.838.398
- titoli in circolazione	-	(24.709.661)
- passività finanziarie di negoziazione	72.799	(1.764.102)
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- altre passività	9.809.857	(47.827.360)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	498.354.725	89.712.436
B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da		
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	-	15
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da		
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(3.567.003)	(2.007.205)
- acquisti di attività immateriali	(1.914.924)	(2.402.867)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata /assorbita dall'attività d'investimento	(5.481.927)	(4.410.057)
C. ATTIVITA' DI PROVVISATA		
- emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisti strumenti di capitale	95.602	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(155.471.736)	(121.303.147)
Liquidità netta generata /assorbita dall'attività di provvista	(155.376.134)	(121.303.147)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NEL PERIODO	337.496.664	(36.000.768)
RICONCILIAZIONE		
Voci di Bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	1.182.228.221	1.451.228.954
Liquidità totale netta generata / assorbita nel periodo	337.496.664	(36.000.768)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	(9.063.552)	28.820.845
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	1.510.661.333	1.444.049.031

Legenda(+)
generata(-)
assorbita

Con l'espressione "Cassa e disponibilità liquide" si intendono le disponibilità liquide contabilizzate nella voce 10 dell'attivo "Cassa e disponibilità liquide" e le attività liquide equivalenti contabilizzate nella voce 60 dell'attivo "Crediti

verso banche” (rappresentate da conti correnti e depositi entro 3 mesi) al netto delle passività liquide equivalenti contabilizzate nella voce 10 del passivo “Debiti verso banche” (rappresentate da conti correnti e depositi entro 3 mesi).

La voce “Cassa e disponibilità liquide” alla chiusura del semestre comprende:

- la Cassa contabilizzata nella voce 10 dell’attivo “Cassa e disponibilità liquide” per 11 migliaia di euro;
- i Conti correnti e depositi liberi contabilizzati nella voce 60 dell’attivo “Crediti verso banche” per 1.547.309 migliaia di euro;
- al netto dei Conti correnti e depositi liberi contabilizzati nella voce 10 del passivo “Debiti verso banche” per 36.659 migliaia di euro.

La voce “Cassa e disponibilità liquide” alla chiusura dell’esercizio precedente comprendeva:

- la Cassa contabilizzata nella voce 10 dell’attivo “Cassa e disponibilità liquide” per 6 migliaia di euro;
- i Conti correnti e depositi liberi contabilizzati nella voce 60 dell’attivo “Crediti verso banche” per 1.237.410 migliaia di euro;
- i Depositi con durata originaria inferiore a tre mesi contabilizzati nella voce 60 dell’attivo “Crediti verso banche” per 231.000 migliaia di euro;
- al netto dei Conti correnti e depositi liberi contabilizzati nella voce 10 del passivo “Debiti verso banche” per 24.367 migliaia di euro.

Note illustrative

Parte A – Politiche contabili

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

Parte C – Informazioni sul conto economico

Parte D – Redditività complessiva

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

Parte F – Informazioni sul patrimonio

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

Parte H – Operazioni con parti correlate

Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Parte L – Informativa di settore

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio semestrale abbreviato è redatto in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC, omologati dalla Commissione Europea fino al 30 giugno 2016, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 del 19 luglio 2012 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, ed ai sensi dell'art. 154-ter comma 3 del Testo Unico della Finanza (TUF, D. Lgs. 24/2/1998 n. 58).

Esso costituisce inoltre parte integrante della Relazione finanziaria semestrale ai sensi del comma 2 dell'art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF, D. Lgs. 24/2/1998 n. 58).

La Relazione finanziaria semestrale, come prescritto dal comma 2 del richiamato articolo del TUF, comprende il Bilancio semestrale abbreviato, la Relazione intermedia sulla gestione e l'Attestazione prevista dall'art. 154-bis comma 5 dello stesso TUF.

In particolare, il presente bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 è conforme al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34). In base al paragrafo 10 di tale principio la Banca si è avvalsa della facoltà di redigere il bilancio semestrale in versione abbreviata.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

La redazione del presente Bilancio semestrale abbreviato è avvenuta, come detto sopra, in conformità ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea. A livello interpretativo e di supporto nell'applicazione sono stati utilizzati i seguenti documenti, seppure non tutti omologati dalla Commissione Europea:

- The Conceptual Framework for Financial Reporting;
- Implementation Guidance, Basis for Conclusions, IFRIC ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) a complemento dei principi contabili emanati;
- i documenti interpretativi sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC);
- i documenti ESMA (European Securities and Markets Authority) e Consob che richiamano l'applicazione di specifiche disposizioni negli IFRS;
- i documenti predisposti dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

Il Bilancio semestrale abbreviato è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario (elaborato applicando il metodo "indiretto") e dalle presenti Note illustrative ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Gli schemi del Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 sono stati predisposti facendo riferimento alle istruzioni in materia di bilancio delle banche di cui alla circolare 262 del 22 dicembre 2005 di Banca d'Italia esponendo il confronto delle risultanze semestrali per lo stato patrimoniale con i dati al 31 dicembre 2015, mentre per il conto economico, la redditività complessiva, le variazioni del patrimonio netto ed il rendiconto finanziario con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (30 giugno 2015).

Gli schemi di bilancio sono redatti in unità di euro mentre le note illustrative, salvo quando diversamente indicato, sono redatte in migliaia di euro; si precisa che, come previsto dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262/2005, non sono state indicate le voci degli schemi di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Prospetto della redditività complessiva che non presentano importi né per l'esercizio cui il bilancio si riferisce né per l'esercizio precedente.

Il presente Bilancio semestrale abbreviato è redatto nel presupposto della continuità aziendale, secondo quanto previsto dal principio contabile IAS1, non sussistendo dubbi o incertezze circa la capacità della Banca di proseguire la propria attività e di continuare ad operare come un'entità in funzionamento per il prevedibile futuro (almeno pari a 12 mesi).

I criteri di rilevazione e valutazione adottati sono pertanto coerenti con tale presupposto e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Tali criteri non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente, ad eccezione di quanto evidenziato nella successiva Sezione A.2 "Parte relativa alle principali voci di bilancio" e alla successiva Sezione 4 – Altri aspetti, con riferimento all'entrata in vigore di nuovi principi ed interpretazioni.

L'attività della Banca non è significativamente soggetta a stagionalità e/o ciclicità.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Dopo la data del 30 giugno 2016 non si sono verificati eventi che inducano a rettificare le risultanze esposte nel bilancio semestrale abbreviato alla stessa data.

Il bilancio semestrale abbreviato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 1 agosto 2016 che ne ha autorizzato la diffusione pubblica anche ai sensi dello IAS 10.

Sezione 4 – Altri aspetti

Nel corso del primo semestre 2016 sono entrati in vigore i seguenti principi, emendamenti e interpretazioni contabili, applicabili dai bilanci relativi ai periodi che decorrono dal 1° gennaio 2016:

- Ciclo annuale di miglioramenti 2010 – 2012 dei principi contabili internazionali (Reg. UE 28/2015);
- Modifiche allo IAS 19 – Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti (Reg. UE 29/2015);
- Modifiche allo IAS 16 e allo IAS 41: Agricoltura: Piante fruttifere (Reg. UE 2113/2015);
- Modifiche all'IFRS 11: Contabilizzazione dell'acquisto delle partecipazioni in attività a controllo congiunto (Reg. UE 2173/2015);
- Modifiche allo IAS 16 e allo IAS 38: Chiarimenti circa i metodi consentiti di svalutazione e ammortamento (Reg. UE 2231/2015);
- Ciclo annuale di miglioramenti 2012 – 2014 dei principi contabili internazionali (Reg. UE 2343/2015);
- Modifiche allo IAS 1: *Presentazione del bilancio: Iniziativa di informativa* (Reg. UE 2406/2015);

- Modifiche allo IAS 27: Bilancio Separata: Metodo del patrimonio netto nel bilancio separato (Reg. UE 2441/2015). Ove applicabili, tali principi, emendamenti ed interpretazioni contabili non hanno avuto impatti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca al 30 giugno 2016.

Il 22 gennaio 2016 si è conclusa la consultazione EBA in tema di definizione di default (“Guidelines on the application of the definition of default under Article 178 of Regulation (EU) 575/2013”). In esito a tale consultazione si prevede che nei prossimi periodi i criteri di classificazione delle attività finanziarie deteriorate possano essere ulteriormente modificati. Gli effetti di tali modifiche potranno essere chiariti una volta diffuse le linee guida definitive, inclusive anche degli orientamenti EBA in tema di soglia di materialità per la misurazione delle esposizioni scadute, il cui processo di consultazione si è concluso in data 31 gennaio 2015.

Al 30 giugno 2016, infine, lo IASB risulta aver emanato i seguenti principi e interpretazioni contabili o revisioni degli stessi, la cui applicazione è tuttavia subordinata al completamento del processo di omologazione da parte degli organi competenti dell’Unione Europea non ancora conclusosi:

- IFRS 9 – Strumenti finanziari (luglio 2014);
- IFRS 14 - Attività con regolazione tariffaria (gennaio 2014);
- IFRS 15 - Proventi da contratti con la clientela (maggio 2014);
- IFRS 16 – Leasing (gennaio 2016);
- Modifiche all’IFRS 10 e allo IAS 28: Cessione o conferimento di un asset ad una joint venture o collegata (settembre 2014);
- Modifiche agli IFRS 10, IFRS 12 e allo IAS 28: Applicazione della *consolidation exception* alle *investment entities* (dicembre 2014);
- Modifiche allo IAS 12: Rilevazione dei crediti per imposte anticipate per perdite non realizzate (gennaio 2016);
- Modifiche allo IAS 7: Disclosure Initiative (gennaio 2016);
- Chiarimenti sull’IFRS 15: Proventi da contratti con la clientela (aprile 2016);
- Modifiche all’IFRS 2: Classificazione e valutazione dei pagamenti basati su azioni (giugno 2016).

Si evidenzia in particolare che l’IFRS 9 - Strumenti finanziari, in sostituzione dello IAS 39, introdurrà cambiamenti significativi in materia di classificazione, misurazione, impairment e hedge accounting degli strumenti finanziari. Si prevede che gli impatti principali dell’applicazione del principio deriveranno dal nuovo modello di riduzione del valore dei crediti basato sulla “perdita attesa” che determinerà un incremento degli accantonamenti per perdite su crediti per le attività non deteriorate; tali impatti sulla situazione economico patrimoniale di FinecoBank, allo stato attuale, non risultano quantificati essendo tuttora in corso le analisi e gli approfondimenti necessari, ivi inclusi quelli relativi agli aspetti organizzativi, gestionali ed informativi. La data di efficacia obbligatoria dell’IFRS 9 sarà il 1° gennaio 2018, subordinatamente al completamento del processo di omologazione da parte dell’Unione europea attualmente in corso. I cambiamenti nel valore contabile degli strumenti finanziari dovuti alla transizione al nuovo principio saranno contabilizzati in contropartita al patrimonio netto all’1 gennaio 2018.

Per ulteriori dettagli si fa rinvio alla Nota Integrativa, Parte A, Sezione 5 – Altri aspetti – del fascicolo di bilancio relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2015; alla stessa ugualmente si rimanda in relazione al principio IFRS 15 – Proventi da contratti con la clientela.

In occasione delle prossime relazioni finanziarie periodiche e bilanci saranno forniti i relativi aggiornamenti.

Il Bilancio semestrale abbreviato è sottoposto a revisione contabile limitata da parte della Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. in esecuzione della delibera assembleare del 16 aprile 2013.

Rischi ed incertezze legati all'utilizzo di stime

In conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio, nonché sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti.

In particolare sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione di alcune delle poste valutative iscritte nel bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2016, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritte. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme e principi vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale nel cui presupposto il presente Bilancio è redatto, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 30 giugno 2016. Il processo valutativo risulta particolarmente complesso in considerazione della presenza di elementi di incertezza nel contesto macroeconomico e di mercato.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, per questo motivo non si possono escludere conseguenti effetti sui futuri valori di bilancio.

Alla data di predisposizione del presente Bilancio semestrale abbreviato non riteniamo che vi siano incertezze tali da dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili entro l'esercizio successivo.

Le stime e le ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni conseguenti a tali revisioni sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Il rischio di incertezza nella stima è sostanzialmente insito nella determinazione del valore di:

- fair value relativo agli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- crediti e, in generale, ogni altra attività/passività finanziaria;
- trattamento di fine rapporto e altri benefici dovuti ai dipendenti e promotori finanziari;
- fondi per rischi e oneri;
- avviamento;
- fiscalità differita attiva;
- passività fiscali;

la cui quantificazione è prevalentemente legata sia all'evoluzione del contesto socio-economico nazionale e internazionale, sia all'andamento dei mercati finanziari, che provocano conseguenti riflessi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi, sulle basi attuariali e, più in generale, sul merito creditizio delle controparti, nonché all'evoluzione e agli sviluppi di contenziosi in essere o potenziali.

Con particolare riferimento alle proiezioni dei flussi di cassa futuri utilizzate ai fini della valutazione dell'avviamento, si segnala che i parametri e le informazioni utilizzate sono significativamente influenzate dal quadro macroeconomico di mercato, che potrebbe registrare mutamenti non prevedibili. Per ulteriore informativa al riguardo si rimanda alla Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale– Sezione 12 – Attività Immateriali.

Con particolare riferimento alle metodologie valutative, agli input non osservabili eventualmente utilizzati nelle misurazioni di *fair value* e alle sensitivity a variazioni negli stessi, si rimanda alla specifica sezione A.4 Informativa sul *fair value*.

FITD – Schema Volontario

La Banca ha aderito allo Schema Volontario, introdotto nel mese di novembre 2015 attraverso una modifica dello Statuto del Fondo Interbancario Tutela dei Depositi (“FITD”). Lo Schema Volontario costituisce uno strumento per la soluzione delle crisi bancarie attraverso interventi di sostegno a favore di banche ad esso aderenti, al ricorrere delle specifiche condizioni previste dalla normativa. Lo Schema Volontario dispone di una dotazione finanziaria autonoma e le banche ad esso aderenti si impegnano a fornire le relative risorse su chiamata per l'effettuazione degli interventi.

La dotazione dello Schema ammonta a 700 milioni di euro (quota di impegno complessivo riferibile a FinecoBank 16,8 milioni di euro).

In tale ambito, lo Schema Volontario, in qualità di soggetto privato, è intervenuto nel mese di aprile 2016 con un intervento di complessivi 272 milioni di euro (quota FinecoBank 6 milioni di euro) per la ristrutturazione dell'intervento di sostegno che il FITD aveva operato nel mese di luglio 2014 a favore di Banca Tercas. In particolare, la Commissione Europea ha concluso che tale sostegno, concesso a suo tempo dal FITD nella sua qualità di sistema obbligatorio di garanzia dei depositi italiano, costituiva un aiuto di Stato incompatibile, pertanto Banca Tercas ha proceduto a restituire al FITD il contributo a suo tempo ricevuto. Tali somme sono quindi state accreditate alle banche aderenti al FITD a titolo di restituzione dell'intervento operato nel 2014 e immediatamente dopo addebitate alle banche aderenti allo Schema Volontario.

La transazione ha avuto pertanto un impatto sostanzialmente neutro sul conto economico del semestre.

In tale ambito, nel mese di giugno 2016, lo Schema Volontario ha deliberato un intervento a favore di Cassa di Risparmio di Cesena, in relazione all'aumento di capitale dalla stessa deliberato in data 8 giugno 2016 per 280 milioni (quota di impegno riferibile a FinecoBank 6,7 milioni di euro). Alla data del 30 giugno 2016 tale impegno non si è ancora tradotto in un esborso monetario e non ha comportato effetti economico patrimoniali, essendo l'esecuzione dell'aumento di capitale, e quindi l'effettiva contribuzione da parte delle banche aderenti allo Schema Volontario, condizionata all'avverarsi di alcune condizioni sospensive non ancora avveratesi.

A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Per quanto riguarda i criteri di classificazione, rilevazione e valutazione delle principali voci di bilancio, si rimanda a quanto illustrato nella Parte A.2 della Nota integrativa del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Si precisa che nel corso del primo semestre 2016 la Banca ha stipulato dei contratti derivati con controparti esterne al Gruppo utilizzati per la copertura generica dal rischio di tasso di interesse sulla raccolta a tasso fisso da clientela.

In aggiunta a quanto indicato nella citata parte A.2 della Nota integrativa del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 si precisa che a partire dal 1° gennaio 2016, nell'ambito delle operazioni di prestito titoli con garanzia

rappresentata da contante, la componente reddituale relativa al servizio prestato (ricevuto) per la messa a disposizione del titolo viene contabilizzata nelle commissioni attive (passive), mentre in precedenza veniva rilevata negli interessi attivi (passivi). Per omogeneità di confronto sono stati riesposti i dati corrispondenti relativi all'esercizio precedente presentati a fini comparativi.

A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

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

La Banca non ha riclassificato attività finanziarie dal portafoglio "detenute per la negoziazione" o "disponibili per la vendita" al portafoglio crediti.

A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento

Nessun dato da segnalare.

A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nessun dato da segnalare.

A.3.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

Nessun dato da segnalare.

A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

La presente sezione comprende l'informativa sulla gerarchia del *fair value* richiesta da IFRS 13.

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

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

Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi il *fair value* è determinato a partire dalle quotazioni ufficiali del mercato principale (ovvero il più vantaggioso) al quale la Banca ha accesso (Mark to Market).

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino, operatore (dealer), intermediario (broker), agenzia di determinazione del prezzo o autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. Se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il *fair value* è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono.

Qualora le quotazioni di mercato o altri input osservabili, quali il prezzo quotato di un'attività identica in un mercato non attivo, non risultino disponibili, la Banca ricorre a modelli valutativi alternativi, quali:

- (i) Metodo della valutazione di mercato (utilizzo di quotazioni di mercato di passività o strumenti di patrimonio simili detenuti come attività da altri attori di mercato);
- (ii) Metodo del costo (l'ammontare - costo di sostituzione - che sarebbe richiesto al momento per sostituire la capacità di servizio di un'attività);
- (iii) Metodo reddituale (tecnica del valore attualizzato basata sui flussi di cassa futuri attesi da una controparte di mercato che detiene una passività o uno strumento di patrimonio netto come attività).

La Banca utilizza metodi di valutazione (Mark to Model) in linea con i metodi generalmente accettati e utilizzati dal mercato. I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità e sono oggetto di revisione sia durante il loro sviluppo sia periodicamente, al fine di garantirne la piena coerenza con gli obiettivi della valutazione.

Dette metodologie utilizzano input basati sui prezzi formati in transazioni recenti nello strumento oggetto di valutazione e/o prezzi/quotazioni di strumenti aventi caratteristiche analoghe in termini di profilo di rischio.

Questi prezzi/quotazioni risultano, infatti, rilevanti al fine di determinare i parametri significativi, in termini di rischio credito, rischio liquidità, rischio prezzo ed ogni altro rischio rilevante, relativi allo strumento oggetto di valutazione. Il riferimento a tali parametri "di mercato" consente di limitare la discrezionalità nella valutazione, garantendo al contempo la verificabilità del risultante *fair value*.

Qualora, per uno o più fattori di rischio, non risulti possibile riferirsi a dati di mercato i modelli valutativi impiegati utilizzano come input stime basate su dati storici.

Ad ulteriore garanzia dell'oggettività delle valutazioni rivenienti da modelli valutativi, la Banca pone in essere:

- processi di verifica indipendente del prezzo (Independent Price Verification o IPV);
- processi di verifica ai fini della quantificazione delle rettifiche di *Fair Value* (*Fair Value Adjustment* o FVA).

I processi di verifica indipendente del prezzo prevedono che i prezzi siano mensilmente verificati dall'unità di Risk Management indipendenti dalle unità che assumono l'esposizione al rischio. Tale verifica prevede la comparazione e l'adeguamento del prezzo giornaliero alle valutazioni rivenienti da partecipanti al mercato indipendenti.

Nel caso di strumenti non quotati su mercati attivi, il menzionato processo di verifica assume a riferimento i prezzi contribuiti da infoprovider, attribuendo maggior peso a quei prezzi che si considerano più rappresentativi dello strumento oggetto di valutazione.

Detta valutazione include: l'eventuale "eseguibilità" della transazione al prezzo osservato, il numero di contributori, il grado di similarità degli strumenti finanziari, la coerenza nel prezzo contribuito da fonti differenti, il processo seguito dall'infoprovider per ottenere il dato.

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

Per determinare il *fair value* di strumenti finanziari di Livello 2 e Livello 3 che non sono quotati e attivamente scambiati sul mercato, la Banca utilizza tecniche di valutazione diffuse sul mercato che sono di seguito descritte.

Discounted cash flow

Le tecniche di valutazione basate sul discounted cash flow generalmente consistono nella determinazione di una stima dei flussi di cassa futuri attesi lungo la vita dello strumento. Il modello richiede la stima dei flussi di cassa e

l'adozione di parametri di mercato per lo sconto: il tasso o il margine di sconto riflette lo spread di credito e/o di finanziamento richiesti dal mercato per strumenti con profili di rischio e di liquidità simili, al fine di definire un "valore attualizzato". Il *fair value* del contratto è dato dalla somma dei flussi di cassa futuri attualizzati.

Adjusted NAV

Il NAV (Net asset value) è la differenza tra il valore totale delle attività del fondo e le passività. Un aumento del NAV coincide con un aumento nella misura del *fair value*.

Fair Value Adjustment (FVA)

Il *Fair Value Adjustment* è definito come quella quantità che deve essere aggiunta al prezzo mid osservato sul mercato piuttosto che al prezzo teorico generato dal modello al fine di ottenere un *fair value* della posizione. I FVA consentono quindi di assicurare che il *fair value* rifletta il prezzo di realizzo di una transazione di mercato effettivamente possibile.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La Banca controlla che il valore assegnato ad ogni posizione di trading rifletta il *fair value* corrente in modo appropriato. Le misurazioni al *fair value* delle attività e delle passività sono determinate utilizzando varie tecniche, fra cui (ma non solo) modelli del tipo discounted cash flow e modelli interni. Sulla base dell'osservabilità degli input utilizzati, tutti gli strumenti finanziari sono classificati come Livello 1, Livello 2 o Livello 3 della gerarchia del *fair value*. Quando una posizione è caratterizzata da uno o più input significativi che non sono direttamente osservabili, un'ulteriore procedura di verifica del prezzo è attuata. Tali procedure comprendono la revisione dei dati storici rilevanti, l'analisi dei guadagni e delle perdite, la valutazione individuale di ciascun componente di un prodotto strutturato e il benchmarking.

Secondo le linee guida del Group Market Risk Governance di Capogruppo, affinché sia assicurata la giusta separatezza tra le funzioni a capo delle attività di sviluppo e le funzioni a capo dei processi di validazione, tutti i modelli di valutazione sviluppati dal front office delle Società del Gruppo sono testate a livello centrale in modo indipendente e validate dalle funzioni del Group Internal Validation. Lo scopo di questa struttura di controllo indipendente è quello di valutare il rischio di modello derivante dalla solidità teorica dei modelli, dalle tecniche di calibrazione quando presenti e dall'appropriatezza del modello per uno specifico prodotto in un mercato definito.

Oltre alla valutazione giornaliera mark to market o mark to model, l'Independent Price Verification (IPV) è applicato mensilmente dal Market Risk della Banca con l'obiettivo di fornire un *fair value* indipendente.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Il principio IFRS 13 stabilisce una gerarchia del *fair value* in funzione del grado di osservabilità degli input delle tecniche di valutazione adottate.

Sono previsti, in particolare, tre livelli:

- Livello 1: il *fair value* degli strumenti classificati in questo livello è determinato in base a prezzi di quotazione osservati su mercati attivi;
- Livello 2: il *fair value* degli strumenti classificati in questo livello è determinato in base a modelli valutativi che utilizzano input osservabili su mercati attivi;

- Livello 3: il *fair value* degli strumenti classificati in questo livello è determinato sulla base di modelli valutativi che utilizzano prevalentemente significativi input non osservabili su mercati attivi.

A.4.4 Altre informazioni

Di seguito si riportano le informazioni richieste dall'IFRS 13.

Attività e passività valutati al *fair value* su base ricorrente

Titoli obbligazionari a reddito fisso

I Titoli obbligazionari a reddito fisso sono valutati attraverso due processi principali in base alla liquidità del mercato di riferimento. Gli strumenti liquidi in mercati attivi sono valutati al prezzo di mercato (Mark-to-Market) e conseguentemente tali strumenti sono assegnati al livello 1 della gerarchia del *fair value*.

Gli strumenti non scambiati in mercati attivi sono valutati a mark-to-model utilizzando delle curve di credit spread implicite derivate da strumenti di Livello 1. Il modello massimizza l'uso di parametri osservabili e minimizza l'uso dei parametri non osservabili. In questo senso, in funzione della rappresentatività della curva di credit spread applicata, le obbligazioni sono classificate, rispettivamente, come Livello 2 o Livello 3; il Livello 3 è applicato nel caso in cui sia utilizzato un credit spread significativamente non osservabile.

Nel processo globale di verifica indipendente dei prezzi (IPV) delle obbligazioni, l'accuratezza dei prezzi di mercato delle obbligazioni di Livello 1 e dei modelli di valutazione per le obbligazioni illiquide sono regolarmente sottoposte a verifica.

Prodotti finanziari strutturati

La Banca determina il *fair value* dei prodotti finanziari strutturati utilizzando l'appropriato metodo di valutazione data la natura della struttura incorporata. Tali strumenti sono classificati al Livello 2 o al Livello 3 a seconda dell'osservabilità degli input significativi del modello.

Derivati Over-the-counter (OTC)

Il *fair value* dei derivati non scambiati su un mercato attivo si ottiene utilizzando un metodo di valutazione. In tali casi, quando è presente un mercato attivo per le componenti del derivato, il *fair value* viene determinato in base alle quotazioni di mercato dei singoli componenti. Le tecniche di valutazione basate su input osservabili sono classificate come Livello 2, mentre quelle basate su input non osservabili sono classificate come Livello 3.

Titoli di capitale

I Titoli di capitale sono assegnati al Livello 1 quando una quotazione su un mercato attivo è disponibile e al Livello 3 quando non vi sono quotazioni o le quotazioni sono state sospese a tempo indeterminato. Tali strumenti sono classificati come Livello 2 solo nel caso in cui il volume di attività sul mercato di quotazione è significativamente ridotto.

Per i titoli di capitale valutati al costo è previsto un impairment qualora il costo superi il valore recuperabile in modo significativo e/o prolungato nel tempo.

Per quanto riguarda la valutazione delle preferred shares di Visa INC class "C" è stato sviluppato da Capogruppo un modello per la determinazione del *fair value* che converte in euro il prezzo di mercato in dollari delle azioni Visa INC class "A" ed applica un fattore di sconto del 15,83%, determinato stimando il "litigation risk" (9,83%) ed il "illiquidity

risk” (6%). La componente “litigation risk” è stata estratta da una serie storica di dati forniti da Visa INC, mentre la componente “illiquidity risk” è derivata dall’illiquidità delle azioni che hanno delle limitazioni alla trasferibilità per un determinato periodo temporale. Alle preferred shares di Visa INC class “C” è stata assegnata la gerarchia di *fair value* 3.

Fondi di Investimento

Eventuali fondi di investimento calcolano il Net Asset Value (NAV) per quota e possono includere investimenti in fondi gestiti dal Gruppo.

Attività e passività non valutate al *fair value* o valutate al *fair value* su base non ricorrente

Per questi strumenti finanziari il *fair value* è calcolato solo ai fini di adempiere alle richieste d’informativa e non ha un impatto sul bilancio o in termini di profitti o perdite. Inoltre, dal momento che tali strumenti non vengono generalmente scambiati, la determinazione del *fair value* si basa sull’utilizzo di parametri interni non direttamente osservabili sul mercato come definito dall’IFRS 13.

Crediti verso banche e clientela

Il *fair value* dei crediti verso banche e clientela, contabilizzati al costo ammortizzato, è principalmente determinato utilizzando un modello di valore attuale aggiustato per il rischio. Per alcuni portafogli sono applicati altri approcci semplificati, che tengono comunque in considerazione le caratteristiche finanziarie. Ai Crediti verso banche e clientela con durata inferiore a 12 mesi per i quali il *fair value* è stato approssimato uguale al valore di bilancio è stata assegnata la gerarchia di *fair value* livello 3.

Si rileva che per i titoli UniCredit classificati nel portafoglio Loans and Receivables, il *fair value* è determinato utilizzando la metodologia di Gruppo basata sul discounted cash flow, che consiste nella determinazione di una stima dei flussi di cassa attesi lungo la vita dello strumento e la relativa attualizzazione ad un tasso che incorpora lo spread di credito. La determinazione dello spread di credito è effettuata in funzione della curva di credit spread dell’emittente, costruita selezionando emissioni, anche dal mercato secondario, omogenee per specifiche caratteristiche.

La valutazione dei titoli Unicredit da parte del Risk Management è effettuata, quindi, con finalità di informativa e di controllo di secondo livello.

Passività

Il *fair value* delle passività, contabilizzate al costo ammortizzato, è determinato attraverso l’utilizzo di un modello di valore attuale aggiustato per il rischio emittente associato ad UniCredit. Il Credit Spread è determinato utilizzando le curve di rischio subordinate e non subordinate di UniCredit.

Ai Debiti verso banche e clientela con durata inferiore a 12 mesi per i quali il *fair value* è stato approssimato uguale al valore di bilancio è stata assegnata la gerarchia di *fair value* livello 3.

Cassa e disponibilità liquide

Dato il loro orizzonte a breve ed il loro trascurabile rischio di credito, il valore contabile della cassa e delle disponibilità liquide approssima il *fair value*.

Informativa di natura quantitativa

A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività misurate al fair value	30-giu-16			31-dic-15		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.632	1.237	10	1.908	2.059	16
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.922.987	-	3.183	2.235.494	-	10.483
4. Derivati di copertura	-	9.355	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	2.928.619	10.592	3.193	2.237.402	2.059	10.499
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	4.984	1.316	-	1.020	3.080	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	14.615	-	-	31.319	-
Totale	4.984	15.931	-	1.020	34.399	-

(Importi in migliaia)

Legenda:

L1 = Livello 1 L2 = Livello 2 L3 = Livello 3

A.4.5.1.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: trasferimenti tra i livelli della gerarchia del fair value (livello 1 e livello 2)

Nessun dato da segnalare.

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	16	-	10.483	-	-	-
2. Aumenti						
2.1 Acquisti	1.184	-	3.256	-	-	-
2.2 Profitti imputati a:						
2.2.1 Conto Economico	54	-	4.861	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	X	X	-	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
3. Diminuzioni						
3.1 Vendite	(1.239)	-	(15.344)	-	-	-
3.2 Rimborsi	-	-	-	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:						
3.3.1 Conto Economico	(5)	-	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	(3)	-	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	X	X	(73)	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	10	-	3.183	-	-	-

(Importi in migliaia)

Le sottovoci 2.2.1 Profitti imputati a Conto Economico e 3.3.1 Perdite imputate a Conto Economico delle attività finanziarie confluiscono a conto economico, ove presenti, nelle seguenti voci:

- Voce 80: Il risultato netto delle attività detenute per la negoziazione;
- Voce 110: Il risultato netto delle attività finanziarie valutate al fair value;
- Voce 90: Il risultato netto dell'attività di copertura.

Le sottovoci 2.2.2 Profitti imputati a Patrimonio netto e 3.3.2 Perdite imputate a Patrimonio netto derivanti dalle variazioni del *fair value* delle Attività finanziarie disponibili per la vendita sono rilevati, ove presenti, nella voce 130. “Riserve da valutazione” del patrimonio netto - ad eccezione delle perdite per riduzione durevole di valore (impairment) e degli utili e delle perdite su cambi di attività monetarie (titoli di debito) che sono esposti rispettivamente alla voce 130. b) “Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita” ed alla voce 80. “Risultato netto dell’attività di negoziazione” di conto economico fino a quando l’attività finanziaria non è alienata, momento in cui gli utili e le perdite cumulati sono iscritti nel conto economico alla voce 100. b) “Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita”.

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

Nessun dato da segnalare.

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	30-giu-16				31-dic-15			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso banche	15.299.291	-	12.210.948	3.260.100	14.648.904	-	11.786.051	3.204.555
3. Crediti verso clientela	880.232	-	1	939.434	922.774	-	-	972.334
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	2.453	-	-	4.535	2.509	-	-	4.535
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	16.181.976	-	12.210.949	4.204.069	15.574.187	-	11.786.051	4.181.424
1. Debiti verso banche	1.361.666	-	-	1.361.666	1.423.459	-	-	1.423.459
2. Debiti verso clientela	17.133.049	-	34.134	17.099.072	15.822.459	-	49.815	15.772.976
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	18.494.715	-	34.134	18.460.738	17.245.918	-	49.815	17.196.435

(Importi in migliaia)

Legenda:

L1 = Livello 1 - L2 = Livello 2 - L3 = Livello 3 - VB = Valore di bilancio

Le Attività materiali detenute a scopo di investimento sono costituite da due immobili detenuti dalla Banca e il *fair value* indicato corrisponde al valore di mercato determinato con perizia effettuata da una società di valutazione esterna e indipendente.

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

Il valore di iscrizione iniziale in bilancio degli strumenti finanziari è pari al loro *fair value* alla medesima data.

Nel caso degli strumenti finanziari diversi da quelli rilevati al *fair value* con contropartita a conto economico, il *fair value* alla data di iscrizione è normalmente assunto pari all’importo incassato o corrisposto.

Nel caso degli strumenti finanziari di negoziazione e degli strumenti valutati al *fair value*, l’eventuale differenza rispetto all’importo incassato o corrisposto è iscritta a conto economico nelle voci di pertinenza al momento della prima valutazione dello strumento finanziario.

L'utilizzo di modelli valutativi prudenti, i processi di revisione di tali modelli e dei relativi parametri e gli aggiustamenti di valore a fronte del rischio modello assicurano che l'ammontare iscritto a conto economico non rivenga dall'utilizzo di parametri valutativi non osservabili. In particolare, la quantificazione degli aggiustamenti di valore a fronte del rischio modello garantisce che la parte del *fair value* degli strumenti in oggetto che si riferisce all'utilizzo di parametri di natura soggettiva non sia rilevata a conto economico, bensì come aggiustamento del valore di stato patrimoniale di tali strumenti. L'iscrizione a conto economico di questa quota avviene, quindi, solo in funzione del successivo prevalere di parametri oggettivi e, conseguentemente, del venir meno dei menzionati aggiustamenti.

Non risultano "day-one profit/loss" dei quali fornire informativa secondo quanto previsto dal paragrafo 28 dell'IFRS 7.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10**

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
(a) Cassa	11	6
(b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	11	6

(Importi in migliaia)

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30-giu-16			Totale 31-dic-15		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	45	-	-	15	30	-
1.1 Titoli strutturati	4	-	-	3	-	-
1.2 Altri titoli di debito	41	-	-	12	30	-
2. Titoli di capitale	288	-	10	570	-	14
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	2
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	333	-	10	585	30	16
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	5.299	1.237	-	1.323	2.029	-
1.1 di negoziazione	5.299	1.237	-	1.323	2.029	-
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	5.299	1.237	-	1.323	2.029	-
Totale (A+B)	5.632	1.237	10	1.908	2.059	16

(Importi in migliaia)

I Derivati finanziari di negoziazione comprendono la valutazione positiva dei contratti CFD Forex, su indici, azioni e tassi di interesse e Futures utilizzati per la copertura gestionale dei CFD su indici e tassi di interesse, per un importo pari a 1.535 migliaia di euro (2.349 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

Nel punto B.1.1 Strumenti derivati - Derivati finanziari di negoziazione sono state ricondotte anche le valutazioni positive dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT e valute da regolare nei tempi

previsti dalle prassi di mercato (c.d. “regular way”), per un importo pari a 5.001 migliaia di euro (1.004 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30-giu-16			Totale 31-dic-15		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	2.922.987	-	-	2.235.494	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	2.922.987	-	-	2.235.494	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	3.188	-	-	10.488
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	-	-	3.183	-	-	10.483
2.2 Valutati al costo	-	-	5	-	-	5
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.922.987	-	3.188	2.235.494	-	10.488

(Importi in migliaia)

Gli Altri titoli di debito sono emessi da governi, in particolare titoli di Stato Italiano, per un importo di bilancio pari a 1.707.997 migliaia di euro (1.639.048 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), titoli di Stato Francese, per un importo di bilancio pari a 10.301 migliaia di euro (10.356 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) e titoli di Stato Spagnolo, per un importo di bilancio pari a 1.204.689 migliaia di euro (586.090 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

Una parte dei titoli di debito classificati nel portafoglio *Attività finanziarie disponibili per la vendita* risultano impegnati a cauzione di assegni circolari o in garanzia presso terzi per un importo di bilancio pari a 130.941 migliaia di euro (131.435 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

I Titoli di capitale valutati al costo sono rappresentati da interessenze azionarie in società nelle quali la Banca non esercita né il controllo né un’influenza significativa, per un importo pari a 5 migliaia di euro. Si tratta di titoli non quotati per i quali il *fair value* non può essere determinato attendibilmente.

I Titoli di capitale valutati al *fair value* sono relativi esclusivamente alle preferred shares di Visa INC class “C” ricevute nell’ambito del closing dell’operazione di fusione tra Visa Inc. e Visa Europe Limited, come descritto nella Relazione intermedia sulla gestione a cui si rimanda.

Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30-giu-16				Totale 31-dic-15			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	-	X	X	X	-	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
B. Crediti verso banche	15.299.291	-	12.210.948	3.260.100	14.648.904	-	11.786.051	3.204.555
1. Finanziamenti	3.260.100	-	-	3.260.100	3.204.555	-	-	3.204.555
1.1 Conti correnti e depositi liberi	1.547.432	X	X	X	1.251.070	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	1.680.962	X	X	X	1.914.662	X	X	X
1.3 Altri finanziamenti:		X	X	X		X	X	X
- Pronti contro termine attivi	16.679	X	X	X	1.906	X	X	X
- Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X
- Altri	15.027	X	X	X	36.917	X	X	X
2. Titoli di debito	12.039.191	-	12.210.948	-	11.444.349	-	11.786.051	-
2.1 Titoli strutturati	-	X	X	X	-	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	12.039.191	X	X	X	11.444.349	X	X	X
Totale	15.299.291	-	12.210.948	3.260.100	14.648.904	-	11.786.051	3.204.555

(Importi in migliaia)

Legenda

FV = fair value

VB = valore di bilancio

I crediti verso banche per conti correnti e depositi liberi sono costituiti principalmente dai rapporti intrattenuti con UniCredit, per un importo di bilancio pari a 1.455.559 migliaia di euro (1.224.234 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), e in misura inferiore dai conti correnti intrattenuti con banche esterne al gruppo per l'operatività in titoli.

I depositi vincolati attivi sono costituiti dal deposito intrattenuto con UniCredit per riserva obbligatoria, che si attesta a 166.135 migliaia di euro (151.477 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), oltre a depositi vincolati con UniCredit per un importo di bilancio pari a 1.514.828 migliaia di euro (1.763.185 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) stipulati con l'intento di impiegare, con le medesime fasce temporali, la liquidità raccolta tramite le operazioni di pronti contro termine e CashPark con clientela retail e operazioni di pronti contro termine con istituzioni creditizie.

I titoli di debito in portafoglio appartenenti alla categoria "Finanziamenti e Crediti" sono costituiti principalmente da titoli di debito emessi da UniCredit, per un importo di 12.039.188 migliaia di euro (11.444.346 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

Tra gli Altri finanziamenti, la voce "Altri" si riferisce all'importo dei margini iniziali e di variazione nei confronti di istituzioni creditizie a fronte di operazioni su contratti derivati, di cui 9.260 migliaia di euro con UniCredit Bank AG Monaco (21.630 migliaia di euro al 31 dicembre 2015 oltre a 8.160 migliaia di euro con UniCredit), nonché a crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

Alla data di bilancio non sono presenti attività deteriorate nei confronti di banche.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

Nessun dato da segnalare.

6.3 Leasing finanziario

Nessun dato da segnalare.

Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/valori	Totale 30-giu-16						Totale 31-dic-15					
	Valore di bilancio			Fair value						Fair value		
	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3
	Acquistati	Altri					Acquistati	Altri				
Finanziamenti	876.194	-	4.038	-	-	939.434	917.897	-	4.877	-	-	972.334
1. Conti correnti	245.067	-	2.832	X	X	X	211.273	-	3.765	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	81.235	-	12	X	X	X	198.941	-	10	X	X	X
3. Mutui	-	-	46	X	X	X	-	-	46	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	420.074	-	1.089	X	X	X	395.721	-	1.029	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	129.818	-	59	X	X	X	111.962	-	27	X	X	X
Titoli di debito	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
8. Titoli strutturati	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
9. Altri titoli di debito	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
Totale	876.194	-	4.038	-	-	939.434	917.897	-	4.877	-	-	972.334

(Importi in migliaia)

Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

Voci/Valori	FV 30-giu-16			VN 30-giu-16	FV 31-dic-15			VN 31-dic-15
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	9.355	-	632.500	-	-	-	-
1) Fair value	-	9.355	-	632.500	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	9.355	-	632.500	-	-	-	-

(Importi in migliaia)

Legenda:

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

I derivati di copertura al 30 giugno 2016 sono comprensivi del fair value positivo di contratti derivati stipulati con UniCredit per un ammontare pari a 6.233 migliaia di euro.

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

9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

Adeguamento di valore delle attività coperte/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
1. Adeguamento positivo	5.318	10.573
1.1 di specifici portafogli	5.318	10.573
a) crediti	5.318	10.573
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
1.2 complessivo	-	-
2. Adeguamento negativo	(5.655)	-
2.1 di specifici portafogli	(5.655)	-
a) crediti	(5.655)	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
2.2 complessivo	-	-
Totale	(337)	10.573

(Importi in migliaia)

Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

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

Attività/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
1. Attività di proprietà	11.443	9.910
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	1.263	1.064
d) impianti elettronici	8.916	7.575
e) altre	1.264	1.271
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	11.443	9.910

(Importi in migliaia)

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

Attività/Valori	Totale 30-giu-16				Totale 31-dic-15			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Attività di proprietà	2.453	-	-	4.535	2.509	-	-	4.535
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	2.453	-	-	4.535	2.509	-	-	4.535
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	2.453	-	-	4.535	2.509	-	-	4.535

(Importi in migliaia)

Sezione 12 – Attività immateriali – Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 30-giu-16		Totale 31-dic-15	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	89.602	X	89.602
A.2 Altre attività immateriali	7.608		8.212	
A.2.1 Attività valutate al costo:				
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	7.608	-	8.212	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :				
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	7.608	89.602	8.212	89.602

(Importi in migliaia)

La vita utile del software considerata ai fini della determinazione dell'ammortamento è di 3 anni, mentre la vita utile delle altre attività immateriali a durata definita è di 5 anni.

Altre informazioni – Impairment test

Relativamente all'avviamento iscritto in bilancio, occorre sottolineare che lo stesso riguarda acquisizioni di rami d'azienda o aziende impegnate nel business del trading o nella distribuzione di prodotti finanziari, bancari e assicurativi tramite promotori finanziari. Queste attività sono state completamente integrate nell'operatività corrente, per cui non risulta possibile isolare il contributo di ciascuna azienda/ramo alla profittabilità complessiva della Banca; ciò significa che ai fini della conferma della congruità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio occorre fare riferimento alla redditività complessiva dell'azienda.

La Banca nel suo complesso costituisce pertanto la cash generation unit (CGU) in relazione alla quale condurre il test di impairment. Infatti, considerato il particolare modello di business di FinecoBank, che prevede una fortissima integrazione fra promotori finanziari e piattaforma trading e banking, nel quale la rete dei promotori finanziari è parte integrante dell'offerta complessiva, che prevede servizi di banking, brokerage ed investing, una contabilizzazione di costi/ricavi allocati alle business unit non è rilevante e significativa.

Come disposto dallo IAS 36, l'impairment test delle attività immateriali a vita utile indefinita deve essere eseguito con cadenza almeno annuale e, comunque, ogni qualvolta vi sia oggettiva evidenza del verificarsi di eventi che ne possano aver ridotto il valore.

Con riferimento al test di impairment, si evidenzia che al 30 giugno 2016 non si rilevano indicatori di impairment dell'avviamento iscritto in bilancio.

E' stata condotta un'analisi qualitativa rispetto alle principali ipotesi utilizzate nell'impairment test svolto con riferimento al 31 dicembre 2015 e, sulla base dei risultati dell'analisi qualitativa condotta, il risultato dell'impairment test al 31 dicembre 2015 è confermato anche con riferimento al 30 giugno 2016. Per ogni altra informazione relativa al test di impairment si rimanda al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015.

Si evidenzia inoltre che, in relazione alle quotazioni del titolo FinecoBank, emerge una capitalizzazione di borsa significativamente superiore al patrimonio netto della Banca: rispetto ad un patrimonio netto pari a 602.954 migliaia di euro, il valore attribuito dal mercato alla Banca al 30 giugno 2016 era pari a 3.549.812 migliaia di euro.

Sezione 13 – Le Attività Fiscali e le Passività Fiscali – Voce 130 dell’attivo e voce 80 del passivo

Generalità

La voce “Attività fiscali”, pari a 5.880 migliaia di euro, si compone di:

- “Attività fiscali correnti” per 1.510 migliaia di euro;
- “Attività fiscali anticipate” per 4.370 migliaia di euro. Le attività fiscali anticipate sono rappresentate a Stato Patrimoniale al netto delle relative passività fiscali differite e sono di seguito dettagliate:
 - o “Attività fiscali anticipate” in contropartita del conto economico per 36.018 migliaia di euro;
 - o “Attività fiscali anticipate” in contropartita del patrimonio netto per 2.086 migliaia di euro;
 - o “Passività fiscali differite” in contropartita del conto economico per 23.094 migliaia di euro;
 - o “Passività fiscali differite” in contropartita del patrimonio netto per 10.640 migliaia di euro.

La voce “Passività fiscali”, pari a 23.046 migliaia di euro, si compone esclusivamente di “Passività fiscali correnti”.

La determinazione delle suddette voci di attivo e passivo risente degli effetti dell’adozione del “consolidato fiscale nazionale”, nonché dell’applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Attività e Passività fiscali correnti

<i>Attività/Valori</i>	<i>Totale 30-giu-16</i>	<i>Totale 31-dic-15</i>
Attività fiscali correnti	1.510	1.733
Passività fiscali correnti	23.046	37.445

(Importi in migliaia)

Il consolidato fiscale nazionale

Per il triennio 2016 - 2018 la Banca è soggetta, in qualità di consolidata, al c.d. “Consolidato fiscale nazionale” – introdotto dal D.Lgs. 12 dicembre 2003 n. 344 –, che viene effettuato dalla società Capogruppo UniCredit S.p.A..

Attività/Passività fiscali anticipate/differite

In linea con le disposizioni normative e regolamentari vigenti si precisa che:

- l’apprezzamento delle imposte anticipate ai fini IRES tiene conto dei risultati economici attesi per i futuri esercizi, secondo le determinazioni assunte dai competenti organi societari;
- la valorizzazione delle imposte anticipate ai fini IRAP avviene sulla base dei risultati economici attesi dalla società nei futuri esercizi, tenendo conto dell’evoluzione del contesto normativo di riferimento;
- la rilevazione delle imposte differite viene effettuata in tutti i casi in cui se ne verificano i presupposti.

Nella determinazione delle attività e passività fiscali anticipate/differite si è tenuto conto dell’aliquota IRES del 27,5% e dell’aliquota IRAP del 5,57%.

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Attività/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
Accantonamenti in contropartita del conto economico	31.838	34.623
Accantonamenti in contropartita del patrimonio netto	2.086	2.440
Svalutazioni su crediti (di cui alla Legge 214/2011)	4.180	4.401
Totale ante compensazione IAS 12	38.104	41.464
Compensazione con Passività per imposte differite - IAS 12	(33.734)	(27.773)
Totale	4.370	13.691

(Importi in migliaia)

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Attività/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
Accantonamenti in contropartita del conto economico	23.094	22.878
Accantonamenti in contropartita del patrimonio netto	10.640	4.895
Totale ante compensazione IAS 12	33.734	27.773
Compensazione con Attività per imposte anticipate - IAS 12	(33.734)	(27.773)
Totale	-	-

(Importi in migliaia)

Sezione 15 – Altre attività – Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
Ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie	207	-
Partite viaggianti non attribuite ai conti di pertinenza	1	37
Partite in attesa di regolamento:		
- effetti, assegni ed altri documenti	17.573	10.021
Partite in corso di lavorazione:		
- altre partite in corso di lavorazione	19	17
Crediti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	1.131	3.163
Partite definitive non imputabili ad altre voci:		
- titoli e cedole da regolare	2.496	1.496
- competenze da addebitare ai clienti	26.080	29.613
- importi da regolare a mezzo stanza di compensazione	-	-
- altre operazioni	11.927	11.930
Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce 130:		
- acconti d'imposta	219.867	276.372
- crediti d'imposta	9.074	9.483
- acconti d'imposta su TFR	-	20
Crediti per partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie	119	119
Risconti attivi	26.375	19.950
Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi	7.395	7.849
Totale	322.264	370.070

(importi in migliaia)

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

<i>Tipologia operazioni/Valori</i>	<i>Totale 30-giu-16</i>	<i>Totale 31-dic-15</i>
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche	1.361.666	1.423.459
2.1 Conti correnti e depositi liberi	36.649	68.848
2.2 Depositi vincolati	-	-
2.3 Finanziamenti	1.289.559	1.313.191
2.3.1 Pronti contro termine passivi	1.289.559	1.313.191
2.3.2 Altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	35.458	41.420
Totale	1.361.666	1.423.459
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	1.361.666	1.423.459
Totale fair value	1.361.666	1.423.459

*(Importi in migliaia)***Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20***2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica*

<i>Tipologia operazioni/Valori</i>	<i>Totale 30-giu-16</i>	<i>Totale 31-dic-15</i>
1. Conti correnti e depositi liberi	16.508.283	14.985.275
2. Depositi vincolati	398.496	560.114
3. Finanziamenti	152.293	199.817
3.1 Pronti contro termine passivi	152.293	199.817
3.2 Altri	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	73.977	77.253
Totale	17.133.049	15.822.459
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	34.134	49.815
<i>Fair value - livello 3</i>	17.099.072	15.772.976
Totale fair value	17.133.206	15.822.791

(Importi in migliaia)

Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30-giu-16					Totale 31-dic-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	573	75	-	-	75	576	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
Totale A	573	75	-	-	75	576	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	X	4.909	1.316	-	X	X	1.020	3.080	-	X
1.1 Di negoziazione	X	4.909	1.316	-	X	X	1.020	3.080	-	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
Totale B	X	4.909	1.316	-	X	X	1.020	3.080	-	X
Totale (A+B)	X	4.984	1.316	-	X	X	1.020	3.080	-	X

(Importi in migliaia)

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

I derivati finanziari di negoziazione comprendono la valutazione negativa dei contratti CFD Forex, su indici, azioni e tassi di interesse e Futures utilizzati per la copertura gestionale dei CFD su indici e tassi di interesse, pari a 1.326 migliaia di euro (3.103 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

Nel punto B.1.1 Strumenti derivati - Derivati finanziari di negoziazione sono state ricondotte anche le valutazioni negative dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way"), pari a 4.899 migliaia di euro (997 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

Sezione 6 – Derivati di copertura – Voce 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

Voci/Valori	Fair value 30-giu-16			VN 30-giu-16	Fair value 31-dic-15			VN 31-dic-15
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	14.615	-	1.463.840	-	31.319	-	2.430.880
1) Fair value	-	14.615	-	1.463.840	-	31.319	-	2.430.880
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	14.615	-	1.463.840	-	31.319	-	2.430.880

(Importi in migliaia)

Legenda:

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

I derivati di copertura al 30 giugno 2016 sono comprensivi del *fair value* negativo di contratti derivati stipulati con UniCredit Bank AG Monaco per 9.501 migliaia di euro e con UniCredit per 5.114 migliaia di euro.

Sezione 7 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 70

7.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte

Adeguamento di valore delle passività coperte/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	3.042	-
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie	-	-
Totale	3.042	-

(Importi in migliaia)

Sezione 8 – Passività fiscali – Voce 80

Vedi sezione 13 dell'attivo.

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

	<i>Totale 30-giu-16</i>	<i>Totale 31-dic-15</i>
Deterioramento delle garanzie finanziarie rilasciate	720	1.416
Ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie	148	164
Altri debiti relativi al personale dipendente	8.907	6.610
Altri debiti relativi ad altro personale	28	1
Altri debiti relativi ad Amministratori e Sindaci	173	187
Partite viaggianti non attribuite ai conti di pertinenza	7	-
Somme a disposizione della clientela	168	248
Partite in corso di lavorazione:		
- bonifici in arrivo	1.371	2.629
- altre partite in corso di lavorazione	59	211
Partite in attesa di regolamento:		
- bonifici in partenza	51.384	46.681
- POS e bancomat	115	126
Debiti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	21.238	21.804
Partite definitive ma non imputabili ad altre voci:		
- titoli e cedole da regolare	79.957	7.377
- altre partite	45.516	32.072
Debiti per accordi di pagamento basati su proprie azioni o azioni della Capogruppo UniCredit	1.655	2.491
Partite illiquide per operazioni di portafoglio	13.466	16.569
Partite fiscali diverse da quelle imputate a voce 80:		
- somme trattenute a terzi quali sostituti d'imposta	19.169	21.670
- altre	42.237	84.390
Risconti passivi	558	515
Contributi previdenziali da versare	4.878	5.829
Totale	291.754	250.990

*(Importi in migliaia)***Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110**

Il saldo della voce Trattamento di fine rapporto del personale al 30 giugno 2016 ammonta a 5.172 migliaia di euro (4.846 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

La tabella seguente riporta le principali ipotesi attuariali utilizzate ai fini della rimisurazione della passività.

<i>Descrizione delle principali ipotesi attuariali</i>	<i>30-giu-16</i>	<i>31-dic-15</i>
Tasso di attualizzazione	1,05%	1,75%
Tasso di inflazione atteso	0,75%	1,00%

La rimisurazione al 30 giugno 2016 dell'impegno relativo al Trattamento di fine rapporto del personale ha determinato un aumento del saldo negativo della riserva da valutazione relativa ad utili/perdite attuariali su piani previdenziali a benefici definiti di 270 migliaia di euro al netto delle relative imposte.

Per ulteriori informazioni e dettagli su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari (sensitivities), si rimanda al Bilancio al 31 dicembre 2015.

Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi rischi ed oneri	119.258	120.534
2.1 controversie legali	39.321	43.458
2.2 oneri per il personale	6.373	9.570
2.3 altri	73.564	67.506
Totale	119.258	120.534

(Importi in migliaia)

La voce 2.2 “oneri per il personale” accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e/o l'ammontare. La voce comprende inoltre gli oneri di integrazione previsti in capo alla Banca in relazione al Piano Industriale del Gruppo UniCredit contabilizzati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015. Nel corso del primo semestre 2016, in seguito alla firma dell'accordo del 5 febbraio 2016, tali oneri sono stati parzialmente riallocati nelle Altre passività per la parte relativa alle adesione accolte.

Gli Altri fondi rischi ed oneri al punto 2.3 comprende il Fondo di indennità suppletiva di clientela per un importo pari a 56.695 migliaia di euro, rispetto ai 51.139 migliaia di euro al 31 dicembre 2015.

	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
Controversie legali	39.321	43.458
- Cause in corso	34.263	35.225
- Reclami	5.058	8.233
Oneri per il personale	6.373	9.570
Altri	73.564	67.506
- Indennità suppletiva clientela	56.695	51.139
- Indennità contrattuale e patti di non concorrenza	2.302	2.270
- Vertenze fiscali	4.741	7.034
- Altri fondi	9.826	7.063
Totale fondo rischi ed oneri - altri fondi	119.258	120.534

(Importi in migliaia)

<i>Fondo rischi ed oneri</i>	<i>Totale 31-dic-15</i>	<i>Utilizzi e altre variazioni</i>	<i>Trasferimenti</i>	<i>Utili (perdite) attuariali IAS 19R *</i>	<i>Accantonamenti netti **</i>	<i>Totale 30-giu-16</i>
Controversie legali	43.458	(4.176)	-	-	39	39.321
- Cause in corso	35.225	(2.024)	911	-	151	34.263
- Reclami	8.233	(2.152)	(911)	-	(112)	5.058
Oneri per il personale	9.570	(5.237)	-	-	2.040	6.373
Altri	67.506	(1.886)	-	3.750	4.194	73.564
- Indennità suppletiva clientela	51.139	(676)	-	3.750	2.482	56.695
- Indennità contrattuale e patti di non concorrenza	2.270	-	-	-	32	2.302
- Vertenze fiscali	7.034	(187)	-	-	(2.106)	4.741
- Altri fondi	7.063	(1.023)	-	-	3.786	9.826
Totale fondo rischi ed oneri - altri fondi	120.534	(11.299)	-	3.750	6.273	119.258

(Importi in migliaia)

* La voce "Utili (perdite) attuariali IAS 19R" comprende gli utili (perdite) rilevati nella voce "Riserva da valutazione" in applicazione dello IAS 19R.

** La voce "Accantonamenti" comprende alcuni oneri contabilizzati nelle "Spese per il personale" e negli "Interessi passivi e oneri assimilati".

La tabella seguente riporta le principali ipotesi attuariali utilizzate ai fini della rimisurazione della passività relativa al Fondo indennità suppletiva di clientela. Si precisa che non si è provveduto ad aggiornare la valutazione attuariale dei piani a benefici definiti relativi al Fondo indennità contrattuale, che resta pertanto invariata rispetto al 31 dicembre 2015.

Descrizione delle principali ipotesi attuariali

	<i>30-giu-16</i>	<i>31-dic-15</i>
Tasso di attualizzazione	1,05%	1,75%
Tasso di incremento salariale	2,60%	2,60%

La rimisurazione al 30 giugno 2016 dell'impegno relativo al Fondo indennità suppletiva di clientela ha determinato un aumento del saldo negativo della riserva da valutazione relativa ad utili/perdite attuariali su piani previdenziali a benefici definiti di 2.531 migliaia di euro al netto delle relative imposte.

Per ulteriori informazioni e dettagli su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari (sensitivities), si rimanda al Bilancio al 31 dicembre 2015.

Il **Fondo rischi per controversie legale** include gli accantonamenti effettuati a fronte di controversie relative a danni cagionati alla clientela per illeciti comportamenti da parte dei promotori finanziari della società, accantonamenti relativi alle controversie in essere con i promotori e alle altre vertenze giudiziarie ed extragiudiziarie in corso con la clientela e altri soggetti.

Il **Fondo indennità suppletiva di clientela** è costituito a fronte dell'indennità di fine rapporto da riconoscere alla rete dei promotori finanziari, ai sensi dell'art. 1751 del Codice Civile, nel caso di scioglimento del contratto per fatto non imputabile al promotore, quale, ad esempio, il raggiungimento dell'età pensionabile.

La valutazione dell'onere connesso alle obbligazioni in essere a fine periodo è stata effettuata avvalendosi del supporto di un attuario esterno indipendente.

Il **Fondo Oneri per il personale** accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e l'ammontare. Il fondo accoglie inoltre gli oneri di integrazione stimati in relazione al Piano Industriale del Gruppo UniCredit per la parte non riallocata nelle Altre passività, come precedentemente descritto.

Il **Fondo indennità contrattuale e patti di non concorrenza** sono correlati all'operatività di un numero limitato di promotori finanziari e sono previsti contrattualmente. In particolare, il patto di non concorrenza è un'estensione dell'obbligo di fedeltà al termine del rapporto di lavoro che protegge la Banca da un'eventuale attività di concorrenza da parte dell'ex promotore finanziario; l'indennità contrattuale è una speciale indennità che la Banca si impegna a corrispondere al promotore finanziario, che ha esercitato la facoltà di cedere a terzi i diritti e gli obblighi nascenti dal contratto stipulato con la Banca, ove questi, dopo la cessazione del rapporto di lavoro, continui a mantenere un comportamento corretto sotto il profilo etico-professionale nei confronti della Banca, con particolare riguardo al portafoglio clienti. Come precisato precedentemente, al 30 giugno 2016 non è stata effettuata la rimisurazione dell'onere relativo all'indennità contrattuale.

Il **Fondo vertenze fiscali** è costituito a fronte delle contestazioni ricevute da parte dell'Agenzia delle Entrate in seguito alle verifiche fiscali subite dalla Banca nel corso degli anni ed in relazione alle quali la Banca, ritenendo di aver calcolato le imposte correttamente e legittimamente, ha presentato ricorso nei diversi gradi di giudizio.

Nel suddetto fondo rischi ed oneri sono stati accantonati gli importi per sanzioni e interessi relativi alle maggiori imposte oggetto di contestazione e richieste dall'Amministrazione finanziaria tramite cartelle esattoriali o avvisi di pagamento e per l'onere stimato delle spese legali da sostenere nei diversi gradi di giudizio.

Per maggiori dettagli si rinvia alla Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 4 – Rischi operativi - paragrafo “Rischi derivanti da contenziosi e verifiche di natura tributaria” delle presenti Note illustrative.

Gli **Altri fondi** sono costituiti, principalmente, a fronte di rischi legati al business e all'operatività della Banca. Il fondo accoglie, in particolare, gli accantonamenti effettuati a fronte di campagne di marketing e di fidelizzazione dei clienti e l'accantonamento effettuato a fronte del Fondo di Solidarietà istituito nel quadro della legge di Stabilità 2016 in relazione alle perdite subite dai portatori dei prestiti subordinati delle quattro banche oggetto di risoluzione con il decreto 183 del 2015. Tale Fondo di Solidarietà sarà alimentato dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (e quindi dalle banche ad esso aderenti) nelle modalità e nei termini ancora da definirsi in attesa di decreti ministeriali cui la Legge di Stabilità ha rinviato.

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

14.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

Il capitale sociale ammonta a 200.245.793,88 euro interamente versato, composto da 606.805.436 azioni ordinarie di nominali 0,33 euro.

Al 30 giugno 2016 la Banca detiene 1.408.834 azioni proprie in portafoglio acquistate, per un controvalore complessivo pari a 8.555 migliaia di euro, in esecuzione del piano di stock granting “2014 Plan PFA” a favore dei

Promotori Finanziari e Manager di Rete della Banca, deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2014 e dall'Assemblea dei Soci del 5 giugno 2014.

<i>Voci / Valori</i>	<i>Totale 30-giu-16</i>	<i>Totale 31-dic-15</i>
1. Capitale sociale	200.246	200.150
2. Sovrapprezzi di emissione	1.934	1.934
3. Riserve	278.164	236.590
- <i>Riserva legale</i>	40.049	40.030
- <i>Riserva straordinaria</i>	201.643	166.081
- <i>Riserva azioni proprie</i>	8.555	8.555
- <i>Altre riserve</i>	27.917	21.924
4. (Azioni proprie)	(8.555)	(8.555)
5. Riserve da valutazione	13.383	11.626
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	117.782	191.053
Totale	602.954	632.798

(Importi in migliaia)

Il Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016 ha dato esecuzione al piano "2014 Plan Key People" e ha approvato, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso e di quelle individuali (compliance dei comportamenti e occupazione continuativa) e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, l'assegnazione della seconda tranche corrispondente a n. 289.703 azioni ordinarie gratuite ai 79 beneficiari e, di conseguenza, ha approvato un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di euro 95.601,99, con contestuale riduzione delle riserve da utili disponibili.

L'Assemblea del 12 aprile 2016 ha approvato la destinazione dell'utile dell'esercizio 2015, pari a 191.052.791,15 euro, come segue:

- alla **Riserva Legale** per 19.120,40 euro;
- alla **Riserva Straordinaria** per 35.657.537,24 euro;
- agli **Azionisti** per 154.376.133,51 euro, pari a 0,255 euro per azione;
- alle iniziative di carattere sociale, assistenziale e culturale, ai sensi dell'art 26, comma 5 dello Statuto, per 1.000.000 di euro.

14.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

Voci/tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio		
- interamente liberate	606.515.733	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(1.408.834)	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	605.106.899	-
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	289.703	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	605.396.602	-
D.1 Azioni proprie (+)	1.408.834	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	-	-
- interamente liberate	606.805.436	-
- non interamente liberate	-	-

14.3 Capitale: altre informazioni

Le azioni non sono soggette a diritti, privilegi o vincoli; non vi sono azioni riservate per emissione sotto opzione e contratti di vendita.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili sono costituite dalla:

- Riserva legale per un ammontare pari a 40.049 migliaia di euro;
- Riserva straordinaria per un ammontare pari a 201.643 migliaia di euro;
- Riserva per azioni proprie in portafoglio per un ammontare pari a 8.555 migliaia di euro.

14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Nessun dato da segnalare.

14.6 Altre informazioni

Nessun dato da segnalare.

Sezione 15 – Altre informazioni

1 Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 30-giu-16	Importo 31-dic-15
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	273.551	256.615
a) Banche	272.866	256.065
b) Clientela	685	550
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	4	4
a) Banche	4	4
b) Clientela	-	-
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	576.735	129.165
a) Banche	260.132	1.974
i) a utilizzo certo	6.132	1.974
ii) a utilizzo incerto	254.000	-
b) Clientela	316.603	127.191
i) a utilizzo certo	316.603	127.191
ii) a utilizzo incerto	-	-
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
Totale	850.290	385.784

(importi in migliaia)

Le garanzie di natura finanziaria verso banche sono comprensive di n. 5 fidejussioni rilasciate nel corso dell'esercizio 2012 su richiesta di UniCredit, a tempo indeterminato, per un importo complessivo di 256.065 migliaia di euro, e dell'impegno nei confronti del Fondo Interbancario Tutela Depositi per l'adesione allo Schema Volontario, per un importo di 16.800 migliaia di euro. Si precisa che l'impegno residuo nei confronti del Fondo Interbancario Tutela Depositi relativo all'intervento a favore di Banca Tercas, pari a 720 migliaia di euro, è stato completamente svalutato. Gli impegni irrevocabili a erogare fondi ad utilizzo certo sono relativi, principalmente, alle operazioni di compravendita a pronti di titoli da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way").

Gli impegni irrevocabili ad erogare fondi ad utilizzo incerto si riferiscono al contratto "Liquidity Framework Agreement" stipulato nel corso del primo semestre 2016 con il quale la Banca si impegna a mettere a disposizione di UniCredit un determinato ammontare di "Eligible Securities" per la durata di un mese, titoli che potranno essere richiesti da UniCredit tramite operazioni di pronti contro termine della durata massima di tre mesi. La Banca si impegna inoltre a reinvestire la liquidità, ricevuta tramite le operazioni di pronti contro termine, in depositi a termine con la Capogruppo con la medesima scadenza.

2. Attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 30-giu-16	Importo 31-dic-15
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	77.650	87.367
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-
Totale	77.650	87.367

(Importi in migliaia)

Le attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni riportate nei “*Crediti verso banche*” sono costituite da emissioni obbligazionarie di UniCredit, appartenenti alla categoria “*Finanziamenti e Crediti*”, utilizzate per realizzare operazioni passive di pronti contro termine con l’obbligo per il cessionario di rivendita a termine delle attività oggetto della transazione; i titoli risultano impegnati per tutta la durata dell’operazione di pronti contro termine.

La Banca ha inoltre impegnato titoli di proprietà a cauzione di assegni circolari, a garanzia dell’operatività sui mercati esteri, a garanzia dell’operatività in contratti derivati e a garanzia delle operazioni di prestito titoli.

Relativamente ai titoli a cauzione di assegni circolari, a garanzia dell’operatività sui mercati esteri e a garanzia dell’operatività in contratti derivati si precisa che la Banca ha impegnato titoli di debito emessi da governi, in particolare titoli di Stato Italiani e titoli di Stato Francesi, appartenenti alla categoria *Attività disponibili per la vendita*, per un importo di bilancio di 130.941 migliaia di euro (131.435 migliaia di euro al 31 dicembre 2015). I titoli risultano impegnati fino al momento in cui la Banca decide di cessare l’operatività a fronte della quale sono stati posti a cauzione o garanzia.

Per quanto riguarda le operazioni di prestito titoli con la clientela sono stati impegnati titoli UniCredit, appartenenti alla categoria “*Finanziamenti e Crediti*”, per un importo di bilancio di 1.294.078 migliaia di euro (1.329.696 migliaia di euro al 31 dicembre 2015). Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 4. Operazioni di prestito titoli.

3. Informazioni sul leasing operativo

In relazione ai contratti di locazione non cancellabili in essere, i pagamenti futuri ammontano a:

- 1.986 migliaia di euro fino a dodici mesi;
- 2.431 migliaia di euro da uno a cinque anni.

Non vi sono operazioni di subleasing.

4. Operazioni di prestito titoli

La Banca svolge attività di prestito titoli con continuità e sistematicità, con l’obiettivo di ottimizzare il rendimento del portafoglio dei clienti, soddisfare le richieste delle controparti istituzionali e ottenere un profitto. La Banca opera in qualità di prestatario, prendendo in prestito i titoli dai propri clienti, e li utilizza per operazioni di pronti contro termine passivi e operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro con clientela retail ed istituzionale interessata al possesso temporaneo dei titoli. A fronte delle operazioni di prestito titoli garantite da altri titoli, che non trovano rappresentazione nelle passività o negli impegni di bilancio, la Banca ha costituito in garanzia emissioni obbligazionarie di UniCredit, appartenenti alla categoria “*Finanziamenti e Crediti*”, depositate in un dossier dedicato

presso la banca depositaria per un ammontare superiore ai titoli presi in prestito dai clienti, con lo scopo di fornire una garanzia in monte.

Il valore nominale dei titoli sottostanti tali operazioni non iscritti nell'attivo ammonta complessivamente a 1.021.621 migliaia di euro, così dettagliato:

<i>Tipologia titoli (valore nominale al 30 giugno 2016)</i>			
<i>Titoli ricevuti in prestito da:</i>	<i>Ceduti</i>	<i>Ceduti in pronti contro termine passivi</i>	<i>Altre finalità</i>
Banche	-	-	-
Società finanziarie	-	6.058	-
Assicurazioni	-	-	-
Imprese non finanziarie	-	5.114	-
Altri soggetti	576	998.789	84
Totale valore nominale	576	1.009.961	84

(Importi in migliaia)

<i>Tipologia titoli (fair value al 30 giugno 2016)</i>			
<i>Titoli ricevuti in prestito da:</i>	<i>Ceduti</i>	<i>Ceduti in pronti contro termine passivi</i>	<i>Altre finalità</i>
Banche	-	-	-
Società finanziarie	-	6.322	-
Assicurazioni	-	-	-
Imprese non finanziarie	-	5.969	-
Altri soggetti	13	1.331.768	462
Totale fair value	13	1.344.059	462

(Importi in migliaia)

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**SEZIONE 1 – GLI INTERESSI – Voce 10 e 20****1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione**

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 30-giu-16	Totale 30-giu-15
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	1
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.839	-	-	10.839	9.999
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	96.555	2.730	-	99.285	98.342
5. Crediti verso clientela	-	13.911	-	13.911	14.079
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	-	-	2.248	2.248	3.669
8. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale interessi attivi	107.394	16.641	2.248	126.283	126.090

(Importi in migliaia)

Gli interessi maturati sulle attività deteriorate, relative esclusivamente alla voce Crediti verso clientela, ammontano a 163 migliaia di euro (313 migliaia di euro al 30 giugno 2015).

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 30-giu-16	Totale 30-giu-15
1. Debiti verso banche centrali	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	1.368	-	-	1.368	(248)
3. Debiti verso clientela	(4.202)	-	-	(4.202)	(9.387)
4. Titoli in circolazione	-	-	-	-	(711)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale interessi passivi	(2.834)	-	-	(2.834)	(10.346)

(Importi in migliaia)

SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI – Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 30-giu-15
(a) garanzie rilasciate	34	32
(b) derivati su crediti	-	-
(c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	213.402	228.953
1. negoziazione di strumenti finanziari	39.727	44.550
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1. individuali	-	-
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	211	134
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	7.073	18.076
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	5.691	6.997
8. attività di consulenza	15.293	13.223
8.1. in materia di investimenti	15.293	13.223
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi:	145.407	145.973
9.1. gestioni di portafogli	122.484	126.903
9.1.1 individuali	30	36
9.1.2 collettive	122.454	126.867
<i>di cui commissioni di mantenimento di quote di fondi comuni di investimento</i>	121.331	125.873
9.2. prodotti assicurativi	22.917	19.061
9.3. altri prodotti	6	9
(d) servizi di incasso e pagamento	9.991	13.974
(e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
(f) servizi per operazioni di factoring	-	-
(g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
(h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
(i) tenuta e gestione dei conti correnti	2.456	2.542
(j) altri servizi	2.778	2.358
(k) operazioni di prestito titoli	1.565	2.365
Totale	230.226	250.224

(Importi in migliaia)

Come precisato nella Parte A – Politiche contabili delle presenti Note illustrative, a partire dal 1° gennaio 2016, nell'ambito delle operazioni di prestito titoli con garanzia rappresentata da contante, la componente reddituale relativa al servizio prestato (ricevuto) per la messa a disposizione del titolo è stata contabilizzata nelle commissioni attive (passive), mentre in precedenza veniva rilevata negli interessi attivi (passivi). Per omogeneità di confronto sono stati riesposti i dati corrispondenti relativi al semestre precedente presentati a fini comparativi (commissioni attive per 2.365 migliaia di euro e commissioni passive per 5 migliaia di euro al 30 giugno 2015).

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 30-giu-15
(a) garanzie ricevute	-	-
(b) derivati su crediti	-	-
(c) servizi di gestione e intermediazione:	(101.827)	(113.634)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(4.111)	(4.122)
2. negoziazione di valute	-	(103)
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate a terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(1.959)	(2.284)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	(95.757)	(107.125)
(d) servizi di incasso e pagamento	(9.571)	(8.409)
(e) altri servizi	(119)	(150)
(f) operazioni di prestito titoli	(888)	(1.042)
Totale	(112.405)	(123.235)

(Importi in migliaia)

SEZIONE 3 – Dividendi e proventi simili – Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 30-giu-16		Totale 30-giu-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	9	-	2	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
Totale	9	-	2	-

(Importi in migliaia)

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

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Al 30 giugno 2016

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	13	59.618	(5)	(53.904)	5.722
1.1 Titoli di debito	-	21	-	(4)	17
1.2 Titoli di capitale	13	58.080	(5)	(52.573)	5.515
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	1.517	-	(1.327)	190
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	115	(2)	(14)	99
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	115	(2)	(14)	99
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	1.872
4.Strumenti derivati	7.104	35.258	(6.868)	(21.813)	18.776
4.1 Derivati finanziari:	7.104	35.258	(6.868)	(21.813)	18.776
- Su titoli di debito e tassi di interesse	177	767	(171)	(479)	294
- Su titoli di capitale e indici azionari	6.927	31.996	(6.697)	(20.258)	11.968
- Su valute e oro	X	X	X	X	5.095
- Altri	-	2.495	-	(1.076)	1.419
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	7.117	94.991	(6.875)	(75.731)	26.469

(Importi in migliaia)

Al 30 giugno 2015

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	1	57.392	(1)	(52.667)	4.725
1.1 Titoli di debito	-	26	(1)	(21)	4
1.2 Titoli di capitale	1	57.353	-	(52.646)	4.708
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	13	-	-	13
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	11	-	-	(5)	6
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	11	-	-	(5)	6
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	6.545
4.Strumenti derivati	3.874	22.408	(3.897)	(14.476)	17.023
4.1 Derivati finanziari:	3.874	22.408	(3.897)	(14.476)	17.023
- Su titoli di debito e tassi di interesse	14	699	(19)	(444)	250
- Su titoli di capitale e indici azionari	3.860	20.981	(3.878)	(13.717)	7.246
- Su valute e oro	X	X	X	X	9.114
- Altri	-	728	-	(315)	413
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	3.886	79.800	(3.898)	(67.148)	28.299

(Importi in migliaia)

SEZIONE 5 – Il risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 30-giu-15
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del (fair value)	21.814	7.690
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	92	22.180
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	211
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	21.906	30.081
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del (fair value)	(6.093)	(22.625)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(12.705)	(2.619)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	(3.042)	(5.064)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(21.840)	(30.308)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	66	(227)

(Importi in migliaia)

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

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 30-giu-16			Totale 30-giu-15		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	20.382	-	20.382	-	-	-
3.1 Titoli di debito	5.038	-	5.038	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	15.344	-	15.344	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	20.382	-	20.382	-	-	-
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale passività	-	-	-	-	-	-

(Importi in migliaia)

Gli utili da cessione di titoli di debito, pari a 5.038 migliaia di euro, sono relativi alla vendita di titoli di stato, realizzata in un'ottica di mitigazione dell'esposizione al rischio tasso ed ottimizzazione della profittabilità. Gli utili da cessione di titoli di capitale, pari a 15.344 migliaia di euro, sono relativi alla vendita della partecipazione in Visa Europe Limited. Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione intermedia sulla gestione.

SEZIONE 8 – Le rettifiche/riprese di valore netto per deterioramento – Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 30-giu-16	Totale 30-giu-15
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(34)	(2.936)	(754)	204	625	-	88	(2.807)	(2.697)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	X	-	-	-	X	-	-
- Titoli di debito	-	-	X	-	-	-	X	-	-
Altri crediti	(34)	(2.936)	(754)	204	625	-	88	(2.807)	(2.697)
- Finanziamenti	(34)	(2.936)	(754)	204	625	-	88	(2.807)	(2.697)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(34)	(2.936)	(754)	204	625	-	88	(2.807)	(2.697)

(Importi in migliaia)

Legenda

A = Da interessi B = Altre riprese

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

Nessun dato da segnalare.

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

Nessun dato da segnalare.

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 30-giu-16	Totale 30-giu-15
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	696	-	-	696	-
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	6	-	-	6	4
E. Totale	-	-	-	-	702	-	-	702	4

(Importi in migliaia)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

La ripresa di valore su garanzie rilasciate, pari a 696 migliaia euro, è stata registrata in conseguenza della riduzione dell'impegno residuo relativo all'intervento a favore di Banca Tercas, in quanto il Consiglio del FITD ha deliberato la riduzione dell'impegno complessivo da 65 milioni di euro a 30 milioni di euro (quota della Banca pari a 720 migliaia di euro).

SEZIONE 9 – Le spese amministrative – Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

<i>Tipologia di spese/Valori</i>	<i>Totale 30-giu-16</i>	<i>Totale 30-giu-15</i>
1) Personale dipendente	(37.274)	(36.661)
a) salari e stipendi	(24.920)	(23.793)
b) oneri sociali	(6.657)	(6.531)
c) indennità di fine rapporto	(437)	(489)
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(53)	(51)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:		
- a contribuzione definita	(1.441)	(1.466)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(1.790)	(2.509)
i) altri benefici a favore di dipendenti	(1.976)	(1.822)
2) Altro personale in attività	(79)	(71)
3) Amministratori e sindaci	(491)	(500)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	186	99
6) Rimborsi di spese per dipendenti distaccati presso la società	(65)	(49)
Totale	(37.723)	(37.182)

(Importi in migliaia)

Nella voce 1 h) Personale dipendente: costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali sono stati ricondotti i costi sostenuti dalla Banca in relazione agli accordi di pagamento basati su strumenti finanziari emessi dalla Banca e su strumenti finanziari emessi da UniCredit a favore dei dipendenti.

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

Nessun dato da segnalare.

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

<i>Tipologia di spese / Valori</i>	<i>Totale 30-giu-16</i>	<i>Totale 30-giu-15</i>
Incentivi all'esodo	(21)	(1)
Piano medico	(467)	(490)
Buoni pasto	(463)	(449)
Altri	(1.025)	(882)
Totale	(1.976)	(1.822)

(Importi in migliaia)

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	Totale 30-giu-16	Totale 30-giu-15
1) IMPOSTE INDIRECTE E TASSE	(44.898)	(45.180)
2) COSTI E SPESE DIVERSE		
A) Spese di pubblicità - Marketing e comunicazione	(12.101)	(12.741)
Comunicazioni su mass media	(8.635)	(9.608)
Marketing e promozioni	(3.305)	(2.989)
Sponsorizzazioni	(137)	(125)
Convention e comunicazione interna	(24)	(19)
B) Spese relative al rischio creditizio	(741)	(803)
Spese recupero crediti	(348)	(400)
Informazioni commerciali e visure	(393)	(403)
C) Spese indirette relative al personale	(13.756)	(17.127)
Formazione del personale	(136)	(106)
Noleggio auto e altre spese personale	(22)	(21)
Spese promotori finanziari	(13.249)	(16.722)
Spese di viaggio	(312)	(246)
Fitti passivi per immobili ad uso del personale	(37)	(32)
D) Spese relative all'ICT	(14.742)	(14.111)
Spese hardware - affitto e manutenzione	(1.347)	(1.645)
Spese software - affitto e manutenzione	(3.360)	(3.255)
Sistemi di comunicazione ICT	(2.047)	(1.600)
Service ICT: personale esterno	(3.371)	(3.221)
Infoprovvider finanziari	(4.617)	(4.390)
E) Consulenze e servizi professionali	(1.628)	(1.575)
Consulenza relativa ad attività ordinarie	(696)	(375)
Consulenze per strategia, evoluzione del business e ottimizzazione organizzativa	(51)	(150)
Cause legali	(881)	(1.050)
F) Spese relative agli immobili	(9.662)	(10.113)
Service area immobiliare	(400)	(345)
Manutenzione mobili, macchine, impianti	(118)	(124)
Manutenzione locali	(795)	(550)
Fitti passivi per locazione immobili	(7.008)	(7.770)
Pulizia locali	(253)	(269)
Utenze	(1.088)	(1.055)
G) Altre spese di funzionamento	(18.434)	(17.279)
Servizi di sicurezza e sorveglianza	(204)	(210)
Contazione e trasporto valori	-	(1)
Spese postali e trasporto documenti	(1.750)	(1.392)
Servizi amministrativi e logistici	(7.941)	(7.510)
Assicurazioni	(1.790)	(1.814)
Stampati e cancelleria	(267)	(270)
Diritti, quote e contributi ad associazioni	(5.784)	(5.796)
Altre spese amministrative	(698)	(286)
H) Contributo ex-ante al Fondo di Risoluzione Unico e FITD	-	(3.000)
Totale	(115.962)	(121.929)

(Importi in migliaia)

SEZIONE 10 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 30-giu-16			Totale 30-giu-15		
	Accantonamenti	Riattribuzioni	Totale	Accantonamenti	Riattribuzioni	Totale
Controversie legali	(3.845)	3.805	(40)	(4.837)	4.840	3
Fondo indennità suppletiva clientela	(2.482)	-	(2.482)	(2.178)	-	(2.178)
Altri fondi rischi ed oneri	(2.834)	2.106	(728)	(21)	1.267	1.246
Totale	(9.161)	5.911	(3.250)	(7.036)	6.107	(929)

(Importi in migliaia)

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 30-giu-16 (a+b-c)	Risultato netto 30-giu-15
A. Attività materiali					
A.1 Di proprietà	(2.089)	(1)	-	(2.090)	(1.736)
- Ad uso funzionale	(2.033)	(1)	-	(2.034)	(1.680)
- Per investimento	(56)	-	-	(56)	(56)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-	-
Totale	(2.089)	(1)	-	(2.090)	(1.736)

(Importi in migliaia)

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 30-giu-16 (a+b-c)	Risultato netto 30-giu-15
A. Attività immateriali					
A.1 Di proprietà	(2.519)	-	-	(2.519)	(2.454)
- Generate internamente all'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	(2.519)	-	-	(2.519)	(2.454)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-
Totale	(2.519)	-	-	(2.519)	(2.454)

(Importi in migliaia)

Le rettifiche di valore su attività immateriali sono relative al software, ammortizzato in tre anni, e agli oneri sostenuti per la realizzazione del sito internet Fineco, ammortizzati in 5 anni.

SEZIONE 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

Tipologia/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 30-giu-15
Rimborsi e abbuoni	(96)	(46)
Penali, ammende e sentenze sfavorevoli	(355)	(3.719)
Migliorie e spese incrementative sostenute su immobili di terzi	(1.753)	(1.606)
Migliorie e spese incrementative sostenute su immobili del gruppo	(9)	(1)
Insussistenze di attività	(367)	(416)
Altri oneri di gestione	(6.007)	(67)
Totale	(8.587)	(5.855)

(Importi in migliaia)

Le insussistenze di attività comprendono i costi sostenuti per frodi con carte di credito per un importo pari a 348 migliaia di euro (407 migliaia di euro al 30 giugno 2015).

Gli Altri oneri di gestione comprendono l'onere sostenuto per l'intervento a favore di Banca Tercas, pari a 5.950 migliaia di euro. Come precisato nella Parte A – Politiche contabili delle presenti Note illustrative, a cui si rimanda per maggiori dettagli, nel corso del primo semestre 2016 Banca Tercas ha proceduto a restituire al FITD il contributo a suo tempo ricevuto. Tali somme sono quindi state accreditate alle banche aderenti al FITD a titolo di restituzione dell'intervento operato nel 2014 e contabilizzate negli Altri proventi di gestione e immediatamente dopo addebitate alle banche aderenti allo Schema Volontario e contabilizzate negli Altri oneri di gestione.

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

Tipologia/Valori	Totale 30-giu-16	Totale 30-giu-15
Recupero di spese:	42.337	42.388
- recupero spese accessorie - altre	229	158
- recuperi di imposta	42.108	42.230
Fitti attivi da investimenti immobiliari	116	116
Altri proventi dell'esercizio corrente	7.467	1.043
Totale	49.920	43.547

(Importi in migliaia)

Gli Altri proventi dell'esercizio corrente comprendono la restituzione dell'intervento a favore di Banca Tercas operato nel 2014, pari a 5.925 migliaia di euro, sopra descritto.

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 30-giu-16	Totale 30-giu-15
1. Imposte correnti (-)	(52.110)	(42.917)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	6.518	-
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 (+/-)	(2.291)	(4.327)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(216)	(627)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(48.099)	(47.871)

(Importi in migliaia)

SEZIONE 20 – Altre informazioni

1.1 Denominazione Capogruppo

UniCredit S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma

Iscritta all'Albo delle Banche Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit - Albo dei Gruppi Bancari cod. 2008.1

1.2 Sede Capogruppo

Sede Sociale: Roma, via A. Specchi, 16 -

Direzione Generale: Milano, Piazza Gae Aulenti

1.3 I principali dati reddituali, patrimoniali e di struttura della Capogruppo

La Banca è soggetta alla direzione e coordinamento di UniCredit S.p.A. pertanto, ai sensi dell'art. 2497 bis comma 4 del Codice Civile, si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della stessa.

UniCredit S.p.A. – Stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2015

ATTIVO	<i>31-dic-15</i>
Cassa e disponibilità liquide	2.460
Attività finanziarie di negoziazione	13.721
Crediti verso banche	22.062
Crediti verso clientela	215.175
Investimenti finanziari	112.362
Coperture	8.714
Attività materiali	2.405
Avviamenti	-
Altre attività immateriali	6
Attività fiscali	12.554
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	238
Altre attività	4.675
Totale dell'attivo	394.372

(Importi in milioni)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	<i>31-dic-15</i>
Debiti verso banche	37.466
Raccolta da clientela e titoli	278.885
Passività finanziarie di negoziazione	10.672
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-
Coperture	9.669
Fondi per rischi ed oneri	2.601
Passività fiscali	152
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-
Altre passività	8.402
Patrimonio	46.525
- capitale e riserve	47.151
- riserve da valutazione (attività disponibili per la vendita - copertura dei flussi finanziari - su piani a benefici definiti)	815
- utile (perdita) netto	(1.441)
Totale del passivo e del patrimonio netto	394.372

(Importi in milioni)

Unicredit S.p.A. – Conto economico riclassificato esercizio 2015

31-dic-15

Interessi netti	4.035
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	1.476
Commissioni nette	3.868
Risultato negoziazione, coperture e fair value	446
Saldo altri proventi/oneri	(86)
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	9.739
Spese per il personale	(3.273)
Altre spese amministrative	(2.817)
Recuperi di spesa	598
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(128)
Costi operativi	(5.620)
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	4.119
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(2.667)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	1.452
Accantonamenti per rischi ed oneri	(622)
Oneri di integrazione	(537)
Profitti netti da investimenti	(2.008)
UTILE (PERDITA) LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(1.715)
Imposte sul reddito dell'esercizio	274
Rettifiche di valore su avviamenti	-
UTILE NETTO	(1.441)

(Importi in milioni)

SEZIONE 21 – Utile per azione

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

L'utile base per azione è stato calcolato dividendo l'utile netto per la media delle azioni ordinarie in circolazione nel corso del primo semestre 2016.

	1-gen-2016 / 30-giu-2016	1-gen-2015 / 30-giu-2015
Utile netto del periodo (migliaia di euro)	117.782	93.704
Numero medio delle azioni in circolazione	605.329.747	606.475.450
Numero medio delle azioni in circolazione (comprese potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo)	608.564.622	610.224.010
Utile per azione base	0,19	0,15
Utile per azione diluito	0,19	0,15

21.2 Altre informazioni

Nessun dato da segnalare.

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

Premessa

Al fine di garantire una efficace ed efficiente gestione dei rischi assunti, il processo di Risk Management è strutturato in coerenza con le scelte organizzative effettuate dal Gruppo e con quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza per le Banche in materia di sistema dei controlli interni.

Il presidio ed il controllo dei rischi sono assicurati dalla funzione Risk Management della Banca in collaborazione con l'omologa funzione di Capogruppo che esercita il proprio ruolo di indirizzo, coordinamento e controllo dei rischi in ottica di Gruppo. Il modello organizzativo prevede uno specifico punto di riferimento per l'Italia nella funzione "CRO Italy" della Capogruppo, cui sono assegnate le responsabilità relative ai rischi di credito, rischi operativi e rischi reputazionali del perimetro Italia, nonché del coordinamento manageriale delle funzioni di Risk Management presso le Entità italiane del Gruppo, tra cui FinecoBank.

A FinecoBank è affidata la responsabilità dei presidi di primo e di secondo livello, con particolare riferimento alla verifica che il livello dei rischi, individualmente assunti, sia compatibile con le indicazioni della Capogruppo, con la dotazione patrimoniale e le regole di vigilanza prudenziale.

Come ausilio alla lettura, al termine di questo capitolo è riportato un glossario esplicativo dei termini utilizzati.

Struttura organizzativa

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank ("Consiglio") è deputato a stabilire gli indirizzi strategici e le linee guida delle impostazioni organizzative ed operative, sovrintendendo e controllando la puntuale esecuzione delle medesime all'interno dei profili di rischio assegnati. È compito del Consiglio promuovere una cultura aziendale che valorizzi la funzione di controllo, nel rispetto delle indicazioni e dei principi contenuti nelle Istruzioni di Vigilanza, definire ed approvare le modalità attraverso cui i rischi siano rilevati e valutati ed approvare gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio. Il Consiglio, inoltre, verifica che l'assetto dei controlli interni sia coerente con la propensione al rischio stabilita ed approva le politiche per il governo dei rischi.

All'Amministratore Delegato e Direttore Generale sono conferiti dal Consiglio specifici poteri in tutti i settori dell'attività della Banca. Tali poteri sono da esercitarsi nel rispetto della normativa di riferimento ed entro i limiti delle direttive della Capogruppo e delle strategie, indirizzi, massimali, modalità di assunzione dei rischi e con le modalità operative disciplinate dalle informative di riferimento. L'Amministratore Delegato e Direttore Generale predispone le misure necessarie ad assicurare l'istituzione ed il mantenimento di un Sistema di Controllo Interno efficiente ed efficace.

La Direzione CRO, in linea con le indicazioni e le linee guida della Capogruppo, è responsabile delle attività di credit operations e dell'attività di Risk Management. L'informativa, a diversi livelli, è fornita agli Organi Strategici (Amministratore Delegato e Direttore Generale, Consiglio di Amministrazione, Comitato Audit e Parti Correlate e Comitato Rischi). In relazione alle indicazioni del Secondo Pilastro di Basilea, sono inoltre oggetto di controllo e di reporting i rischi reputazionali, di business e, in collaborazione con il CFO, i rischi di liquidità.

Il CRO ed il CFO, hanno la responsabilità di proporre ed adattare il Risk Appetite Framework di Gruppo alla realtà di FinecoBank e di definire, in coerenza con le strategie e gli obiettivi aziendali, gli indirizzi e le politiche in materia di

gestione dei rischi, coordinandone e verificandone l'attuazione da parte delle unità preposte, anche nei diversi ambiti societari.

Il CRO Department assicura il presidio del profilo di rischio complessivo della Banca monitorando le esposizioni delle diverse tipologie di rischio, coerentemente con le metodologie definite dalla Capogruppo.

La Unit Risk Management è deputata a prevenire e monitorare i rischi della Banca nelle sue diverse componenti. In particolare il Risk Management effettua un controllo dei rischi di credito, di mercato ed operativi ai quali la Banca è esposta. L'attività del Risk Management comporta altresì il monitoraggio dei rischi di business, reputazionale e di liquidità. La Unit Risk Management supporta il CRO nelle attività di monitoraggio e di informativa agli Organi Strategici.

In considerazione della complessità dell'attività svolta dalla Banca e della significatività dei rischi connessi, il Consiglio della Banca ha ritenuto opportuno costituire il Comitato Audit e Parti Correlate, per il controllo interno, costituito da membri non esecutivi dello stesso Board e con il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

La struttura di governance aziendale in tema di rischi prevede l'istituzione del Comitato Rischi che definisce le strategie per la mitigazione e la valutazione di ogni tipologia di rischio, nell'ambito delle direttive impartite dalla Capogruppo, approva e valida le procedure interne ed i manuali operativi in materia di rischi.

Infine, la partecipazione al Comitato Prodotti del CRO e del Responsabile del Risk Management permette di presidiare i rischi collegati alle nuove attività di business nonché creare e diffondere la cultura del rischio nelle diverse aree funzionali della Banca.

Sezione 1 – Rischio di credito

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Obiettivo della Banca è quello di fornire un'adeguata gamma di prodotti che possa soddisfare e fidelizzare la clientela mediante una offerta competitiva e completa. Lo sviluppo dei prodotti e l'offerta si conciliano con il mantenimento della qualità del portafoglio e, comunque, con adeguati processi che consentano di monitorare la redditività.

Gli impieghi si sviluppano sia con nuovi prodotti, o con la declinazione di quelli esistenti, sia presidiando le quote di mercato raggiunte. I fattori che generano il rischio di credito sono determinati da politiche di accettazione e di valutazione del merito creditizio che sono sempre adeguatamente correlate al rapporto rischio/rendimento del prodotto nonché in linea con la Propensione al Rischio (Risk Appetite) stabilita dal Consiglio di Amministrazione.

La qualità del portafoglio, costantemente monitorata e supportata da strumenti di mitigazione del rischio, è presidiata con modelli di scoring che contribuiscono alla valutazione in erogazione rendendola omogenea e controllata. Il monitoraggio del portafoglio e la sua segmentazione per prodotto e anzianità consentono, oltre ad un adeguato controllo sui livelli di rischiosità, la comprensione delle migliori strategie in erogazione. L'individuazione di eventuali

aree di maggior rischio consentono interventi sia sui sistemi automatizzati di valutazione sia sulle normative di erogazione, con la possibilità di agire, in via preventiva, per la limitazione del rischio di credito.

Nel corso del primo semestre del 2016 l'attività creditizia ha continuato ad essere concentrata nella concessione di linee di fido, in massima parte garantite da asset, nella emissione di carte di credito a saldo a favore della clientela correntista e nella erogazione di prestiti personali.

Nel corso del primo semestre lo stock dei crediti erogati alla clientela ordinaria mostra un incremento in seguito all'aumento della concessione di linee di fido dei prodotti "Fido con Mandato a Vendere" e "Fido con Pegno" su amministrato e Sicav: il cliente può ottenere una linea di credito rapportata all'entità dei titoli di sua proprietà. L'offerta ha l'obiettivo di soddisfare esigenze di liquidità della clientela affluent evitando disinvestimenti. Lo stock dei crediti è inoltre aumentato in seguito alle maggiori erogazioni di prestiti personali dettate dalla maggior visibilità del prodotto sul sito web, dalle campagne promozionali e dal nuovo processo di approvazione istantanea del prestito.

Le scelte di investimento della liquidità aziendale sono guidate da un approccio prudente volto al contenimento dei rischi di credito e prevedono principalmente depositi con UniCredit, la sottoscrizione di emissioni obbligazionarie della stessa e l'acquisto di titoli di Stato. Al 30 giugno 2016 il portafoglio di titoli di Stato della Banca è costituito da 1.000 milioni di euro nominali di titoli di Stato spagnoli, 1.643 milioni di euro nominali di titoli di Stato Italiani e 10 milioni di euro nominali di titoli di Stato Francese.

La Banca ha inoltre emanato ed approvato la policy "Rischio emittente negli strumenti obbligazionari – Contingency Plan" volta a definire principi e regole per un'efficiente e completa valutazione, controllo e limitazione del rischio emittente associato agli strumenti obbligazionari presenti nel portafoglio bancario di FinecoBank. Come stabilito nella policy, il Risk Management della Banca monitora una serie di indicatori per analizzare l'esposizione al rischio emittente nel portafoglio della Banca; attraverso la loro analisi è possibile individuare il sorgere di situazioni anomale e valutare la necessità di intraprendere azioni correttive, per fronteggiare un deterioramento della posizione del portafoglio.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo creditizio è articolato nelle seguenti fasi:

- valutazione del merito creditizio;
- concessione/erogazione del credito;
- controllo andamentale dei crediti;
- gestione dei crediti deteriorati;
- misurazione e controllo dei rischi.

La valutazione del merito creditizio diretta all'accertamento delle capacità di rimborso dei richiedenti è effettuata da apposite Unità Operative centralizzate e specializzate per le diverse linee di prodotto erogate alla clientela (prestiti personali, carte di credito, linee di fido). Gli uffici incaricati provvedono alla ricezione della richiesta, alla valutazione

della attendibilità della documentazione, alla valutazione della situazione patrimoniale e reddituale, alla raccolta di informazioni anche mediante consultazione di dati pubblici, banche dati private e dati di sistema quali le informazioni rivenienti dalla centrale dei rischi di Banca d'Italia e dalla anagrafe di Gruppo.

Per la concessione dei crediti oltre, naturalmente, alla valutazione di merito creditizio, i servizi dedicati valutano la compatibilità delle richieste della clientela rispetto alla loro situazione globale; considerano le dimensioni della richiesta e, se del caso, concordano con il Cliente una nuova richiesta; valutano eventuali garanzie, le perfezionano, le collegano alle linee di credito e le conservano in modo adeguato ed in linea con gli appositi processi. Da ultimo, i soggetti delegati deliberano o respingono le richieste sulla base dei poteri conferiti o inviano le richieste al deliberante superiore.

Il controllo andamentale dei crediti è finalizzato, per le linee di fido concesse, a verificare la persistenza delle condizioni economiche del Cliente e del garante che hanno determinato la delibera. Tale verifica può essere supportata dalla raccolta di dati aggiornati e di informazioni di sistema e talvolta di banche dati private. Il controllo si svolge secondo processi stabiliti e con cadenza temporale costante con variazioni operative sulla base dell'importo della linea concessa.

In linea con i principi generali previsti dall'Organo di Vigilanza si provvede alla classificazione dei crediti sulla base del livello di deterioramento che può essere stabilito secondo criteri qualitativi o quantitativi.

La gestione dei crediti deteriorati è diretta ad assumere tutte le iniziative necessarie per ricondurre i crediti alla normalità o al recupero degli stessi in presenza di situazioni che impediscano il prosieguo del rapporto. Tutta l'attività è definita da appositi processi diversificati per forma tecnica, importo, persistenza dello sconfinamento o per la presenza di asset finanziari del Cliente eventualmente offerti a garanzia. L'attività di credit collection è svolta sia mediante forme di sollecito svolte direttamente da Finecobank sia mediante forme di sollecito e di esazione svolte con il supporto di società esterne specializzate ed autorizzate.

Da ultimo, l'attività di gestione è anche finalizzata alla previsione di perdita su base analitica che è costantemente aggiornata sulla base dell'evoluzione delle azioni di recupero o in base ad informazioni raccolte nel corso delle azioni stesse.

La misurazione ed il controllo dei rischi creditizi avviene in fase di valutazione con il supporto di strumenti di scoring che analizzano i profili socio-demografici dei clienti effettuando una valutazione delle singole controparti su base statistica ed integrando tale valutazione da un lato con il supporto dei credit bureau per la migliore conoscenza di dati pubblici e privati, e dall'altro con le informazioni di sistema rivenienti dalla centrale rischi di Banca d'Italia.

Il controllo avviene, inoltre, con la sistematica valutazione delle performance del portafoglio crediti al fine, da un lato, di valutare le perdite attese e, dall'altro di intervenire sulle politiche di concessione qualora fosse necessario.

2.1.1 Fattori che generano il rischio di credito

Nello svolgimento della propria attività creditizia FinecoBank è esposta al rischio che i crediti possano, a causa del deteriorarsi delle condizioni finanziarie dell'obbligato, non essere onorati alla scadenza e debbano pertanto essere svalutati in tutto o in parte. Tale rischio è sempre inerente all'attività tradizionale di erogazione del credito, a

prescindere dalla forma tecnica in cui si estrinseca. Le principali cause d'inadempienza sono riconducibili al venir meno dell'autonoma capacità del prenditore di assicurare il rimborso del debito.

Oltre alle attività di concessione ed erogazione del credito, FinecoBank è esposta all'ulteriore rischio di controparte per tutta le attività di regolamento e di pre-regolamento con le controparti istituzionali e bancarie necessarie per lo svolgimento del business. Si definisce infatti come rischio di controparte il rischio che la controparte di una delle transazioni risulti inadempiente prima del regolamento definitivo dei flussi finanziari della transazione stessa. Le controparti di tali transazioni potrebbero risultare inadempienti a causa di insolvenza, eventi politici ed economici, mancanza di liquidità, deficienza operativa o per altre ragioni.

Altre operazioni che comportano rischio di controparte sono:

- sottoscrizione di contratti derivati;
- compravendite di titoli, "futures", valute;
- detenzione di titoli di terzi.

Generano inoltre "Rischio di Credito Non Tradizionale" le operazioni che offrono una leva finanziaria per l'acquisto o la vendita di strumenti equity (marginazione). Tali operazioni, anche in presenza di stop loss automatici effettuati all'interno dei margini, possono generare rischio di credito in mancanza di liquidità del titolo sottostante (ad esempio, in caso di eventi traumatici che pregiudichino il normale funzionamento dei mercati, c.d. eventi di disruption) e/o margine non sufficiente. Per prevenire tali eventi sono periodicamente sviluppate analisi di scenario.

FinecoBank controlla e gestisce lo specifico rischio di ciascuna controparte ed il rischio complessivo del portafoglio crediti attraverso processi, strutture e regole volte ad indirizzare, controllare e standardizzare la valutazione e la gestione di tale rischio, in linea con i principi e le best practices di Gruppo ed in grado di dispiegare la loro efficacia in tutte le fasi del ciclo economico.

La Banca comunica alla Capogruppo ogni informazione utile alla valutazione, da parte della stessa, di ciascuna controparte FIBS ("Istituzioni Finanziarie, Banche e Sovereign") con la quale FinecoBank ha intenzione di detenere dei rapporti e nei confronti della quale è prevista la definizione di un limite di rischio (plafond) entro il quale il Gruppo intende operare.

La valutazione è effettuata nell'ambito dei limiti di rischio assegnati al Gruppo Economico di appartenenza della controparte, ossia considerando l'esposizione del Gruppo nei riguardi di tutti i soggetti giuridicamente o economicamente collegati alla controparte. Al termine della valutazione la Banca riceve dalla Capogruppo un plafond di rischio da monitorare.

2.2 Sistema di gestione, misurazione e controllo

La valutazione del rischio di credito in erogazione è supportata da sistemi automatizzati di valutazione (c.d sistemi di credit scoring). Tali sistemi sono inoltre integrati con tutte le informazioni ed evidenze disponibili: dati pubblici e privati rivenienti da Credit Bureau, flussi di Centrale Rischi o richieste di prima informazione a Banca d'Italia, anagrafe di Gruppo con i dati relativi a posizioni condivise con altre banche del Gruppo ed altre informazioni andamentali sulla clientela storicizzate da FinecoBank. L'attenzione in fase di erogazione è sempre posta alla possibilità di sfruttare, al meglio, tutte le informazioni relative alla clientela fornite dalla Banca, dal Gruppo e dal Sistema.

La raccolta di eventuali garanzie, la loro valutazione ed i margini tra il fair value della garanzia e la somma concessa sono di semplice supporto per la mitigazione del rischio di credito, ma non esiste una rilevante correlazione positiva tra il valore della garanzia finanziaria ed il merito creditizio del richiedente.

Le svalutazioni collettive del portafoglio crediti “in bonis” sono determinate con il calcolo dei tassi di migrazione, mediante matrici di transizione, sia da crediti performing a non performing sia per singolo stato di classificazione (past due, inadempienza probabile, sofferenza) combinando il tasso di decadimento ottenuto con le percentuali di recupero attese calcolate analiticamente per le sofferenze e tenendo conto di eventuali garanzie di supporto.

La valutazione globale dei rischi del portafoglio, al fine di individuare la sostenibilità dell’attività ed i margini di remunerazione, è effettuata sia con l’ausilio di uno strumento condiviso con Capogruppo (Credit Tableau de Bord) che contiene tutti i principali indicatori di rischio ed i rapporti più significativi tra le grandezze espresse, sia con l’ausilio di specifici report di prodotto che individuano i trend dei tassi di decadimento suddivisi per periodo di erogazione e per livello di default.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Al fine di mitigare il rischio nelle varie forme di concessione dei crediti sono acquisite diverse forme di garanzia reale. Pegni su azioni, obbligazioni, fondi di investimento, assicurazioni e titoli di stato assistono, infatti, aperture di credito in conto corrente, mentre è assai rara l’iscrizione di ipoteca di primo grado.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

La classificazione dei crediti a past due, inadempienza probabile o sofferenza è allineata ai criteri definiti da Banca d’Italia ed ai limiti definiti da Capogruppo. La classificazione a sofferenza, legata all’insolvenza del Cliente, è sempre analitica e definita sulla base dell’andamento delle azioni per il recupero dei crediti. Analitica è anche la previsione di perdita per le posizioni classificate.

Per gli scoperti di conto il criterio di classificazione è correlato alla effettuazione di attività volte al recupero dei crediti o alla vendita forzata di titoli per la compensazione del credito.

Le derubricazioni dei crediti e, quindi, il passaggio da uno stato ad un altro verso classificazioni di minore rilevanza sono autorizzate soltanto in caso di completo pagamento dello scaduto considerato rispetto al piano di ammortamento originale oppure in caso di consistenti versamenti concordati che inducono a ritenere molto probabile il rientro della esposizione debitoria.

Le procedure di gestione dei crediti ad andamento anomalo prevedono le azioni che devono essere effettuate per il recupero dei crediti ordinate per anzianità di scaduto.

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

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

Portafogli / qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	2.922.987	2.922.987
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	15.299.291	15.299.291
4. Crediti verso clientela	2.836	607	595	8.773	867.421	880.232
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 30 giugno 2016	2.836	607	595	8.773	19.089.699	19.102.510
Totale 31 dicembre 2015	3.500	794	583	25.575	17.776.720	17.807.172

(Importi in migliaia)

Al 30 giugno 2016 non sono presenti crediti acquistati deteriorati.

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

Portafoglio / 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	-	-	-	2.922.987	-	2.922.987	2.922.987
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	15.299.291	-	15.299.291	15.299.291
4. Crediti verso clientela	26.327	(22.289)	4.038	885.353	(9.159)	876.194	880.232
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	X	X	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale 30 giugno 2016	26.327	(22.289)	4.038	19.107.631	(9.159)	19.098.472	19.102.510
Totale 31 dicembre 2015	25.195	(20.318)	4.877	17.810.792	(8.497)	17.802.295	17.807.172

(Importi in migliaia)

Portafoglio / qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	1
2. Derivati di copertura	-	-	-
Totale 30 giugno 2016	-	-	1
Totale 31 dicembre 2015	-	-	3.397

(Importi in migliaia)

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

Tipologia 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 concessione	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	X	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessione	-	-	-	-	X	-	X	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessione	-	-	-	-	X	-	X	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	-	X	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessione	X	X	X	X	-	X	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	15.299.330	X	-	15.299.330
- di cui: esposizioni oggetto di concessione	X	X	X	X	-	X	-	-
Totale A	-	-	-	-	15.299.330	-	-	15.299.330
B. Esposizioni fuori bilancio								
a) Deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Non deteriorate	X	X	X	X	648.409	X	(720)	647.689
Totale B	-	-	-	-	648.409	-	(720)	647.689
Totale A+B	-	-	-	-	15.947.739	-	(720)	15.947.019

(Importi in migliaia)

Nella tabella sopra esposta nella voce B. "Esposizioni fuori bilancio" è stato incluso il rischio di controparte connesso con le operazioni in pronti contro termine passive rientranti nella nozione di "Operazioni SFT" definita nella normativa prudenziale, per un importo pari a 111.732 migliaia di euro, e l'impegno ad erogare fondi ad utilizzo incerto riferito al contratto "Liquidity Framework Agreement" stipulato nel corso del primo semestre 2016 con la Capogruppo, pari a 254.000 migliaia di euro.

Non sono state effettuate operazioni di prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia di denaro con banche.

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Nessun dato da segnalare.

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Nessun dato da segnalare.

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

Tipologia 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	7	54	970	21.946	X	(20.142)	X	2.836
- di cui: esposizioni oggetto di concessione	-	2	14	91	X	(89)	X	17
b) Inadempienze probabili	131	312	701	1.103	X	(1.640)	X	607
- di cui: esposizioni oggetto di concessione	104	25	19	24	X	(122)	X	51
c) Esposizioni scadute deteriorate	214	562	218	109	X	(507)	X	595
- di cui: esposizioni oggetto di concessione	-	4	19	-	X	(10)	X	13
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	8.972	X	(199)	8.773
- di cui: esposizioni oggetto di concessione	X	X	X	X	8	X	-	7
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	3.799.374	X	(8.960)	3.790.414
- di cui: esposizioni oggetto di concessione	X	X	X	X	93	X	(1)	92
Totale A	352	928	1.889	23.158	3.808.346	(22.289)	(9.159)	3.803.225
B. Esposizioni fuori bilancio								
a) Deteriorate	18	-	-	-	X	-	X	18
b) Non deteriorate	X	X	X	X	423.580	X	-	423.580
Totale B	18	-	-	-	423.580	-	-	423.598
Totale A+B	370	928	1.889	23.158	4.231.926	(22.289)	(9.159)	4.226.823

(Importi in migliaia)

Al 30 giugno 2016 non sono presenti esposizioni creditizie verso clientela non deteriorate oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi e non sono presenti crediti acquistati deteriorati.

Le esposizioni scadute non deteriorate, pari a 8.972 migliaia di euro (25.800 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), sono suddivise per anzianità di scaduto come segue:

- attività scadute da 1 giorno fino a 90 giorni per 8.567 migliaia di euro (25.780 migliaia di euro al 31 dicembre 2015);
- attività scadute da 90 giorni fino a 180 giorni per 383 migliaia di euro (5 migliaia di euro al 31 dicembre 2015);
- attività scadute da 180 giorni fino a 1 anno per 21 migliaia di euro (15 migliaia di euro al 31 dicembre 2015);
- attività scadute da oltre 1 anno per 1 migliaia di euro (non presenti migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

Nella tabella sopra esposta nella voce B. "Esposizioni fuori bilancio" è stato incluso il rischio di controparte connesso con l'operatività in prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli e con le operazioni in pronti contro termine passive rientranti nella nozione di "Operazioni SFT" definita nella normativa prudenziale, per un importo pari a 371.513 migliaia di euro.

Non sono state effettuate operazioni di prestito titoli senza garanzia di denaro ovvero senza garanzia costituita da altri titoli con clientela.

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	21.819	2.181	1.195
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
B. Variazioni in aumento	1.646	2.136	3.225
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	62	101	2.842
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	1.386	1.879	-
B.3 altre variazioni in aumento	198	156	383
C. Variazioni in diminuzione	(487)	(2.070)	(3.318)
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	(101)	(460)
C.2 cancellazioni	(153)	(21)	-
C.3 incassi	(334)	(564)	(958)
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessioni	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	(1.382)	(1.882)
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	(2)	(18)
D. Esposizione lorda finale	22.978	2.247	1.102
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

(Importi in migliaia)

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali / Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Rettifiche complessive iniziali	(18.319)	(1.387)	(612)
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
B. Variazioni in aumento	(2.363)	(1.006)	(422)
B.1 rettifiche di valore	(1.610)	(939)	(422)
B.2 perdite da cessione	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	(746)	(67)	-
B.4 altre variazioni in aumento	(7)	-	-
C. Variazioni in diminuzione	540	753	527
C.1 riprese di valore da valutazione	213	168	118
C.2 riprese di valore da incasso	174	63	96
C.3 utili da cessione	-	-	-
C.4 cancellazioni	153	21	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	501	313
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	(20.142)	(1.640)	(507)
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

(Importi in migliaia)

Informativa relativa alle esposizioni Sovrane

La Banca è esposta nei confronti del debito sovrano di alcuni Paesi avendo investito parte delle proprie attività in titoli di debito emessi da governi, in misura rilevante titoli dello Stato italiano, Stato spagnolo e Stato francese. La tabella seguente indica il valore nominale, il valore di bilancio e il *fair value* delle esposizioni sovrane al 30 giugno 2016.

	Valore nominale al 30-giu-16	Valore di bilancio al 30-giu-16	Fair value al 30-giu-16	% sulla voce di bilancio
Esposizioni verso lo Stato Italiano	1.643.004	1.708.002	1.708.002	
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4	5	5	0,07%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.643.000	1.707.997	1.707.997	58,37%
Esposizioni verso lo Stato Spagnolo	1.000.000	1.204.689	1.204.689	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.000.000	1.204.689	1.204.689	41,17%
Esposizioni verso lo Stato Tedesco	1	1	1	
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1	1	1	0,01%
Esposizioni verso lo Stato Francese	10.000	10.301	10.301	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.000	10.301	10.301	0,35%
Esposizioni verso lo Stato Brasiliano	1	1	1	
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1	1	1	0,01%
Totale esposizioni Sovrane	2.653.006	2.922.994	2.922.994	14,94%

(Importi in migliaia)

Nella tabella seguente sono indicati i rating al 30 giugno 2016 forniti dalle società Fitch Ratings, Moody's e Standard & Poor's per gli Stati sovrani in relazione ai quali la Banca è esposta:

	Italia	Spagna	Germania	Francia	Brasile
MOODY'S	Baa2	Baa2	Aaa	Aa2	Ba2
FITCH RATINGS	BBB+	BBB+	AAA	AA	BB
STANDARD & POOR'S	BBB-	BBB+	AAA	AA	BB

Al 30 giugno 2016 l'incidenza dell'investimento in titoli di debito emessi da Stati sovrani è pari al 14,94% del totale dell'attivo della Banca.

Tra i titoli di debito emessi da Stati sovrani detenuti dalla Banca non vi sono titoli di debito strutturati.

La Banca, pertanto, risulta esposta ai movimenti dei titoli di debito pubblico degli stati sopra riportati; eventuali tensioni sul mercato dei titoli di Stato o la volatilità degli stessi potrebbero comportare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca.

Sezione 2 – Rischi di mercato

Il rischio di mercato deriva dall'effetto che variazioni nelle variabili di mercato (tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio, ecc.) possono generare sul valore economico del portafoglio della Banca, dove quest'ultimo comprende le attività detenute sia nel trading book, ossia nel portafoglio di negoziazione, sia quelle iscritte nel banking book, ovvero l'operatività connessa con le scelte di investimento strategiche.

Strategie e processi di gestione del rischio

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo stabilisce le linee guida strategiche per l'assunzione dei rischi di mercato definendo, in funzione della propensione al rischio e degli obiettivi di creazione di valore in rapporto ai rischi assunti, l'allocazione del capitale per la Capogruppo stessa e per le società controllate.

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank, in coerenza con l'approccio del Gruppo, approva il quadro di riferimento generale per il rischio di mercato ed ogni modifica significativa, sotto il profilo della struttura organizzativa, delle strategie, nonché delle metodologie.

L'approccio strategico della Banca è mantenere il minimo livello di rischio di mercato compatibilmente con le esigenze di business ed i limiti stabiliti dalla Capogruppo.

Il rischio di mercato in FinecoBank è definito attraverso due insiemi di limiti:

- Misure complessive di rischio di mercato (ad esempio il VaR): che hanno lo scopo di definire un limite all'assorbimento di capitale economico ed alla perdita economica accettata per le attività di negoziazione; questi limiti devono essere coerenti con il budget di ricavi assegnato e la Risk Taking Capacity assunta;
- Misure granulari di rischio di mercato (limiti sulle Sensitivity, sugli scenari di Stress e sui Nominali): che esistono indipendentemente, ma agiscono in parallelo ai Limiti Complessivi; al fine di controllare più efficacemente e specificamente diversi tipi di rischio, portafogli e prodotti, questi limiti sono in generale associati a sensibilità granulari oppure a scenari di stress. I livelli fissati per i limiti granulari mirano a limitare la concentrazione del rischio verso singoli fattori di rischio o l'eccessiva esposizione verso fattori di rischio che non sono sufficientemente rappresentati dal VaR.

Struttura e organizzazione

Al fine di assicurare l'effettiva esecuzione delle attività e la coerenza delle politiche, delle metodologie e delle pratiche in materia di rischio di mercato in tutte le Entità del Gruppo, il modello di Gruppo per le attività legate al rischio di mercato si basa sulla definizione di precise responsabilità.

La Capogruppo, nell'ambito dei rapporti con la Banca, ha principalmente - ma non esclusivamente - la responsabilità di:

- definire, implementare e perfezionare adeguate metriche a livello globale per la misurazione dell'esposizione al rischio di mercato;
- fissare, sulla base delle metriche definite, i limiti di rischio coerenti con la struttura di propensione al rischio approvata dal Gruppo medesimo.

La funzione Rischi di Mercato della Banca, all'interno della Unit Risk Management, nel completo rispetto degli obblighi regolamentari e legali locali, opera in collaborazione con la funzione Financial Risk Italy della Capogruppo ed è incaricata principalmente – ma non esclusivamente - di:

- calcolare le metriche di rischio per le misure complessive e granulari per i portafogli della Banca;
- verificare che le metriche siano compatibili con i limiti approvati;
- dare inizio al processo di escalation in caso di superamento dei limiti, coinvolgendo la funzione Financial Risk Italy della Capogruppo;
- discutere e approvare i nuovi prodotti aventi profili di rischio di mercato innovativi o complessi, fornire alla funzione Financial Risk Italy della Capogruppo informazioni adeguate al rilascio di un parere non vincolante in proposito.

Sistemi di misurazione e di reporting

Portafoglio di Negoziazione

Il principale strumento utilizzato dalla Banca per la misurazione del rischio di mercato sulle posizioni di trading è il Value at Risk (VaR), calcolato secondo l'approccio della simulazione storica.

Il metodo della simulazione storica prevede la rivalutazione giornaliera delle posizioni sulla base dell'andamento dei prezzi di mercato su di un opportuno intervallo temporale di osservazione. La distribuzione di utili e perdite che ne deriverebbe è analizzata per determinare l'effetto di movimenti estremi del mercato sui portafogli. Il valore della

distribuzione al percentile corrispondente all'intervallo di confidenza fissato, rappresenta la misura di VaR. I parametri utilizzati per il calcolo del VaR sono i seguenti: intervallo di confidenza 99%; orizzonte temporale di 1 giorno; aggiornamento giornaliero delle serie storiche; periodo di osservazione 500 giorni.

Portafoglio Bancario

La responsabilità primaria per il monitoraggio ed il controllo della gestione del rischio di mercato nel banking book risiede presso gli organi competenti della Banca. La Capogruppo è responsabile per il processo di monitoraggio del rischio di mercato sul banking book a livello consolidato ma condivide tale responsabilità con le competenti funzioni delle Entità a livello locale.

La Capogruppo definisce la struttura, i dati rilevanti e la frequenza per un adeguato reporting a livello locale e di Gruppo.

Le principali componenti del rischio di mercato del portafoglio bancario sono il rischio di credit spread, il rischio di tasso d'interesse e il rischio di cambio.

Il primo deriva principalmente dagli investimenti in titoli obbligazionari detenuti a fini di liquidità. Il rischio di mercato relativo al portafoglio obbligazionario è vincolato e monitorato mediante limiti sul nozionale, misure di sensitività al Valore Economico e limiti sul Value at Risk.

La seconda componente, il rischio tasso di interesse, è gestita con la finalità di stabilizzare tale rischio. La misura di rischio di tasso di interesse per il banking book riguarda il duplice aspetto di valore e di margine di interesse netto della Banca. In particolare, il rischio di tasso di interesse può essere valutato secondo due prospettive diverse ma complementari:

- Economic value perspective: variazioni nei tassi di interesse possono ripercuotersi sul valore economico di attivo e passivo. Il valore economico della Banca può essere visto come il valore attuale dei flussi di cassa netti attesi, cioè i flussi attesi dell'attivo meno quelli del passivo. Una misura di rischio rilevante da questo punto di vista è la sensitività del valore economico per bucket temporale per uno shock dei tassi di 1pb. Questa misura è riportata al fine di valutare l'impatto sul valore economico di possibili cambiamenti nella curva dei rendimenti. La sensitività al valore economico è calcolata anche per uno shock parallelo di 200 punti base. Una variabile di controllo da questo punto di vista è il Value at Risk relativo alla sola componente rischio di tasso di interesse;
- Income perspective: l'analisi si concentra sull'impatto del cambiamento dei tassi di interesse sul margine netto di interesse maturato o effettivamente riportato, cioè sulla differenza tra interessi attivi e passivi. Un esempio di una misura di rischio utilizzata è la Net Interest Income sensitivity, per uno shock parallelo dei tassi di 100 punti base. Tale misura fornisce un'indicazione dell'impatto che tale shock avrebbe sul margine di interesse nel corso dei prossimi 12 mesi.

La terza componente è il rischio di cambio. Le fonti di questa esposizione si riferiscono principalmente allo sbilancio tra attività e passività in USD. L'attività di copertura del rischio cambio avviene mediante il pareggiamento di attività e passività in valuta o mediante operazioni di compravendita a termine di valuta.

Procedure e metodologie per la valutazione delle posizioni del Portafoglio di Negoziazione

La Banca assicura che il valore applicato a ciascuna posizione del portafoglio di negoziazione rifletta adeguatamente il *fair (market) value*, valore equo di mercato, cioè il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli e indipendenti. Il *fair value* di uno strumento finanziario è basato su, o derivato da, prezzi di mercato o variabili osservabili. La disponibilità di prezzi o variabili osservabili differisce a seconda dei prodotti e dei mercati e può modificarsi nel tempo.

Nel caso in cui i prezzi o i parametri osservabili siano prontamente e regolarmente disponibili (ossia soddisfino adeguati requisiti di liquidità), essi sono direttamente utilizzati nella determinazione del *fair value* (mark-to-market).

In mercati non attivi o per alcuni strumenti, per i quali prezzi o parametri osservabili non siano disponibili, il calcolo del *fair value* avviene attraverso tecniche di valutazione appropriate per lo strumento specifico (mark-to-model). Questo approccio prevede il ricorso a stime e giudizio e, pertanto, può richiedere rettifiche di valore che tengano conto degli spread denaro-lettera, della liquidità delle posizioni e del rischio di controparte, oltre che del modello utilizzato. Inoltre, ciascun modello di valutazione utilizzato per il calcolo del *fair value* è validato da una funzione dedicata indipendente dalle unità di business.

Secondo le Group Market Risk Governance Guidelines, linee guida che definiscono principi e regole per la gestione ed il controllo delle attività che comportano un rischio di mercato, al fine di assicurare l'adeguata separazione tra funzioni deputate alle attività di sviluppo e funzioni responsabili della validazione, tutti i modelli di valutazione sviluppati dalle funzioni di front office delle società del Gruppo devono essere valutati e validati centralmente ed indipendentemente dalle funzioni di Market Risk della Capogruppo. La convalida dei modelli è portata avanti centralmente anche nel caso di nuovi sistemi o strumenti di analisi il cui utilizzo abbia un impatto potenziale sui risultati economici della Banca.

In aggiunta alla valutazione giornaliera di mark-to-market o mark-to-model, è eseguita da parte del Risk Management della Banca una verifica indipendente dei prezzi (IPV, Independent Price Verification). Questo è il processo in base al quale sono verificate regolarmente l'accuratezza e l'indipendenza dei prezzi di mercato o dei parametri utilizzati dai modelli. Mentre la valutazione di mark-to-market o mark-to-model può essere eseguita dagli operatori di front-office giornalmente, la validazione dei prezzi di mercato e dei parametri dei modelli è effettuata su base mensile.

Misure di rischio

Il VaR

Il VaR calcolato nell'ambito della misurazione dei rischi di mercato del portafoglio bancario e di negoziazione utilizza l'approccio delle simulazioni storiche. La scelta del modello effettuata dalla Capogruppo prevede una serie di vantaggi:

- è facilmente comprensibile e comunicabile;
- non richiede di esplicitare alcuna ipotesi particolare circa la forma funzionale della distribuzione dei rendimenti dei fattori di rischio;
- non richiede di stimare la matrice delle varianze-covarianze dei fattori di mercato che possono influenzare il valore del portafoglio considerato;
- cattura la struttura delle correlazioni riflessa nelle variazioni congiunte dei fattori di mercato ipotizzando implicitamente che essa resti costante anche in futuro.

Per contro i modelli VaR basati sulle simulazioni storiche non forniscono alcuna informazione sull'entità della perdita eccedente il VaR. E' per questo motivo che il framework previsto da Capogruppo utilizza strumenti complementari

quali gli stress test.

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

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Il portafoglio di negoziazione è destinato ad accogliere titoli di debito (ordinari e subordinati, strutturati e plain vanilla), titoli di capitale, certificati - quotati e non – strettamente rivenienti dall'attività di intermediazione con la clientela retail. La Banca non effettua trading proprietario e non assume posizioni speculative sui propri libri. Il portafoglio di negoziazione della Banca è movimentato in contropartita all'attività di intermediazione della clientela retail in particolare in sede di vendita di strumenti OTC. Altre movimentazioni del portafoglio di negoziazione si rilevano in seguito all'attività di internalizzazione di diversi strumenti finanziari nel caso in cui la Banca si ponga come controparte del cliente. Quest'ultima attività è effettuata grazie alle aperture normative di MiFID che consentono la possibilità di esecuzione degli ordini relativi a strumenti finanziari in una pluralità di sedi di esecuzione tra le quali è contemplata l'esecuzione in contro proprio.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Per quanto riguarda sia la descrizione dei processi interni di controllo e gestione del rischio che l'illustrazione delle metodologie utilizzate per l'analisi della rischiosità, si rimanda a quanto già esposto nel paragrafo introduttivo.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

La Banca monitora il VaR del Trading Book con periodicità settimanale.

Al 30 giugno 2016 il Var giornaliero del Trading Book ammonta a 120 migliaia di euro.

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

Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di tasso di interesse consiste nelle variazioni dei tassi di interesse che si riflettono:

- sulla formazione del margine di interesse e, conseguentemente, sugli utili della Banca (cash flow risk);
- sul valore attuale netto degli assets e delle liabilities, impattando sul valore attuale dei cash flow futuri (fair value risk).

La Banca, coerentemente con l'approccio del Gruppo, misura e monitora ogni giorno il rischio di tasso di interesse nel quadro delle metodologie e dei corrispondenti limiti o soglie di attenzione definite dalla Capogruppo. Queste riguardano la sensitivity del margine di interesse ed il valore economico.

Il rischio di tasso di interesse incide su tutte le posizioni di proprietà rivenienti dalle scelte di investimento strategiche (banking book).

Le fonti principali del rischio di tasso di interesse si possono classificare come segue:

- repricing risk: rischio derivante dalle discrepanze temporali in termini di riprezzamento delle attività e passività della banca. Tali discrepanze comportano un rischio legato alla curva dei tassi. Tale rischio è relativo all'esposizione della banca rispetto a variazioni, nell'inclinazione e nella forma, della curva dei tassi d'interesse. Un rischio collegato è il basis risk. Tale rischio deriva dall'imperfetta correlazione nei cambiamenti dei tassi attivi e passivi su differenti strumenti che possono anche presentare caratteristiche di riprezzamento simili;
- optionality risk – rischio derivante da opzioni implicitamente o esplicitamente presenti nelle posizioni di banking book.

All'interno del contesto organizzativo già descritto in precedenza, il Consiglio della Banca delibera i limiti di rischio tasso di interesse precedentemente concordati con la Capogruppo. Tali limiti sono definiti in termini di VaR (calcolato utilizzando la metodologia descritta in precedenza a proposito del portafoglio di negoziazione).

È responsabilità della Banca gestire l'esposizione al rischio di interesse entro i limiti assegnati.

Al fine di valutare gli effetti di variazioni nella curva dei tassi di interesse sul portafoglio bancario, sono effettuate analisi di scenario che prevedono spostamenti paralleli della curva dei tassi di +/- 100 bps e +/- 200 bps con cadenza settimanale. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 2. *Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività* della presente sezione.

B. Attività di copertura del fair value

Le strategie di copertura con l'obiettivo del rispetto dei limiti di rischio di tasso di interesse per il portafoglio bancario sono attuate ricorrendo a contratti derivati non quotati. Questi ultimi, tipicamente interest rate swap, rappresentano la famiglia di strumenti utilizzata in prevalenza.

Le coperture adottate sono normalmente qualificate di tipo generico, ovvero connesse ad ammontari di moneta contenuti in portafogli di attività o passività.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Attualmente non sono presenti operazioni di copertura dei flussi finanziari generati nell'ambito dell'operatività della Banca.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

Attualmente non sono presenti operazioni di copertura di investimenti esteri nell'ambito dell'operatività della Banca.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Al fine di misurare il rischio tasso di interesse insito nel bilancio della Banca è necessario misurare la sensibilità degli impieghi e della raccolta ai cambiamenti della curva dei tassi d'interesse. Il Gruppo ha sviluppato specifici modelli comportamentali volti alla stima del profilo di scadenza delle poste dell'attivo e del passivo che non hanno una scadenza contrattuale; infatti alcune poste, percepite come esigibili a vista, in realtà sono soggette a comportamenti viscosi.

La disponibilità di dati storici ha reso possibile nel 2015 il completo allineamento della rappresentazione del profilo di rischio tasso di interesse con quello utilizzato dal Gruppo e, sulla base di tale rappresentazione, sono fornite le analisi sottostanti.

Valuta	Analisi sul valore (Shift + 1 bp)	Analisi sul valore (Shift -200 bp)	Analisi sul valore (Shift +200 bp)	IRVaR*
EUR	161	-32.694	31.597	614,50
USD	5	-1.119	1.095	10,5
Altre valute	1			
Totale	167	-33.813	32.692	616,5

(Importi in migliaia)

*Holding period 1 giorno, intervallo di confidenza 99%

L'analisi di sensitivity sul valore del patrimonio ipotizzando uno shift della curva dei tassi di + 1 basis point evidenzia un impatto che si attesta complessivamente a 167 migliaia di euro.

L'Interest Rate VaR di FinecoBank si attesta a circa 616,5 migliaia di euro.

Il VaR totale, comprensivo della componente Credit Spread Risk derivante dai Titoli di Stato detenuti per l'impiego della liquidità, è pari a 10.539,4 migliaia di euro.

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

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

Nell'ambito dell'attività di tesoreria, la Banca effettua raccolta in valuta prevalentemente in dollari, tramite conti correnti passivi con clientela e pronti contro termine, impiegando la medesima in conti correnti, emissioni obbligazionarie e depositi a tempo, nella stessa valuta, con la Capogruppo.

È stimato l'impatto sul valore delle poste patrimoniali utilizzando l'indicatore di Forex VaR.

Il VaR delle posizioni della Banca non è utilizzato per il calcolo del requisito patrimoniale di Primo Pilastro in quanto è utilizzato il metodo standardizzato. Il VaR è utilizzato a soli fini gestionali.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'attività di copertura del rischio cambio avviene mediante il pareggiamento di attività e passività in valuta o mediante operazioni di compravendita a termine di valuta.

La componente di rischio cambio che contribuisce alla formazione del VaR complessivo è legata prevalentemente allo sbilancio tra attività e passività in dollari.

Informazioni di natura quantitativa

1. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Al 30 giugno 2016 il Forex Var giornaliero del portafoglio complessivo (banking e trading) è pari a 298,25 migliaia di euro.

Sezione 3 – Rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di liquidità può essere sinteticamente definito come il rischio che la Banca, anche a causa di eventi futuri inattesi, non sia in grado di far fronte ai propri obblighi di pagamento ovvero di gestire in maniera efficiente la corrispondenza dei flussi di cassa attesi in entrata e in uscita.

I diversi tipi di rischio di liquidità gestiti dalla Banca sono:

- rischio di finanziamento, la Banca potrebbe non essere in grado di affrontare in modo efficace eventuali uscite di cassa previste o impreviste a causa della mancata disponibilità di fonti di finanziamento;
- rischio di mercato, la Banca, nel liquidare un considerevole ammontare di asset, si trova di fronte a una notevole (e sfavorevole) variazione di prezzo generato da fattori esogeni o endogeni;
- rischio di mismatch, il rischio generato dal disallineamento tra gli importi e/o le scadenze dei flussi finanziari in entrata e in uscita;
- rischio di contingency, futuri e inaspettati impegni (ad esempio tiraggio delle linee di credito, prelievo di depositi, aumento delle garanzie) potrebbero richiedere alla Banca una maggiore quantità di liquidità rispetto a quella utilizzata nell'ordinaria gestione.

Per affrontare la propria esposizione al rischio di liquidità la Banca investe la componente della propria liquidità che sulla base delle proprie analisi interne risulta essere caratterizzata da un minor grado di persistenza e stabilità (c.d. liquidità non core) in attività liquide o facilmente liquidabili, quali, a titolo esemplificativo, depositi a vista, impieghi a breve termine o titoli governativi utilizzabili come fonte di finanziamento a breve termine presso la Banca centrale.

Alla data di bilancio non esistono potenziali flussi di cassa in uscita "Contingent liquidity and funding needs", quali, ad esempio, clausole di rimborso accelerato o di rilascio di ulteriori garanzie connesse con un downgrade della Banca stessa.

I principi fondamentali

La “Liquidity Policy Fineco” approvata dal Consiglio di Amministrazione della Banca afferma l'autonomia gestionale della funzione Tesoreria della Banca e stabilisce i principi e le regole che la Banca applica nella gestione ordinaria e di emergenza della liquidità in un'ottica di coerenza rispetto al presidio del rischio di liquidità da parte del Gruppo.

Ruoli e responsabilità

La “Fineco Liquidity Policy” stabilisce i principi adottati in termini di governance interna e che prevedono il coinvolgimento delle funzioni Tesoreria e Risk Management, coerentemente con l'approccio del Gruppo.

La gestione operativa della liquidità è effettuata dalla funzione Tesoreria che garantisce una gestione efficace ed efficiente della liquidità a breve e medio/lungo termine, il monitoraggio dell'esposizione di liquidità e la conduzione dei controlli di primo livello sul processo di gestione.

La funzione di Risk Management è responsabile per l'implementazione delle regole sul rischio di liquidità, l'applicazione delle metriche di rischio e delle metodologie scelte e l'approvazione ed il rispetto dei limiti di rischio.

A tal fine la “Liquidity Policy Fineco” fa esplicito riferimento alle normative di Gruppo riguardo l'implementazione dei monitoraggi – di primo e di secondo livello, sia dal punto di vista regolamentare che gestionale:

1. gestione del rischio di liquidità sul breve termine (liquidità operativa) che considera gli eventi che avrebbero un impatto sulla posizione di liquidità della Banca da un giorno fino ad un anno. L'obiettivo primario è quello di conservare la capacità della Banca di far fronte agli impegni di pagamento ordinari e straordinari minimizzandone contestualmente i costi;
2. gestione del rischio di liquidità strutturale (rischio strutturale) che considera gli eventi che avrebbero un impatto sulla posizione di liquidità della Banca oltre l'anno. L'obiettivo primario è quello di mantenere un adeguato rapporto tra passività a medio/lungo termine e attività a medio/lungo termine, finalizzato ad evitare pressioni sulle fonti di finanziamento, attuali e prospettiche, a breve termine;
3. stress test: il rischio di liquidità è un evento di scarsa probabilità e di forte impatto, pertanto, le tecniche di stress testing rappresentano uno strumento per valutare le potenziali vulnerabilità del bilancio. La Banca riproduce diversi scenari, spaziando dalla generale crisi di mercato alla crisi idiosincratICA e loro combinazioni.

In tale contesto la Banca considera tutte le attività, passività, posizioni fuori bilancio ed eventi presenti e futuri che generano flussi di cassa certi o potenziali, proteggendo così la Banca dai rischi correlati alla trasformazione delle scadenze.

Gestione della liquidità di breve termine

L'obiettivo della gestione della liquidità di breve termine è di garantire che la Banca sia sempre nella condizione di far fronte agli impegni di pagamento, previsti o imprevisi, focalizzandosi sulle esposizioni relative ai primi dodici mesi.

La Operative Maturity Ladder è composta dai flussi di cassa netti (in/outflows) contrattuali che impattano la posizione di liquidità.

La Operational Maturity Ladder è composta da:

- Primary Gap, è il fabbisogno netto di rifinanziamento nei diversi bucket temporali;

- Counterbalancing Capacity, è l'ammontare di titoli non impegnati accettati come garanzia dalla Banca Centrale. L'ammontare di Counterbalancing Capacity è rappresentata al cosiddetto "Liquidity Value" (dato dalla differenza tra Market Value ed haircut);
- Cumulative Gap, è la somma dei componenti precedenti;
- Reservation for Unexpected Flows, rappresenta aggiustamenti di liquidità della Operative Maturity Ladder che possono essere utilizzati per rifinanziare deflussi imprevisti che incidono sulla posizione. Tale riserva considera la volatilità dei bisogni di finanziamento del portafoglio di attività commerciali, la volatilità delle fonti di finanziamento commerciali, la variazione di valore della Counterbalancing Capacity dovuta a cambiamenti dei prezzi di mercato.

Gestione della liquidità strutturale

L'obiettivo della gestione della liquidità strutturale della Banca è quello di mantenere un adeguato rapporto tra le attività e le passività di medio/lungo termine (convenzionalmente superiore all'anno) e mira ad evitare pressioni sulle fonti, attuali e prospettiche, a breve termine. A tal fine la tipica azione svolta dalla Banca consiste nel prudente impiego della liquidità rispetto al profilo delle scadenze della raccolta.

Stress test di liquidità

Lo Stress test è una tecnica di gestione del rischio impiegata per valutare i potenziali effetti che uno specifico evento provoca sulla condizione finanziaria di un'istituzione. Trattandosi di uno strumento previsionale, lo Stress test della liquidità diagnostica il rischio di liquidità di un'istituzione.

Periodicamente la Banca riproduce analisi di scenario valutando l'impatto di movimenti simultanei in diversi fattori di rischio, definendo un evento di stress ipotetico e consistente i cui presupposti ed entità sono condivisi e concordati con le funzioni della Capogruppo.

Modelli comportamentali per le poste dell'attivo e del passivo

Il Gruppo ha sviluppato specifici modelli comportamentali volti alla stima del profilo di scadenza delle poste dell'attivo e del passivo che non hanno una scadenza contrattuale; infatti alcune poste, percepite come esigibili a vista, in realtà sono soggette a comportamenti viscosi.

Più specificatamente, la modellazione dell'attivo e del passivo mira a costruire un profilo di replica che riflette al meglio le caratteristiche comportamentali delle poste. Un esempio è costituito dalle poste a vista: le stime del profilo di scadenza riflette la vischiosità percepita. Tali modelli comportamentali sono sviluppati dalla funzione Planning, Finance e Administration di Capogruppo e validati dal Risk Management di Capogruppo e della Banca.

Contingency Liquidity Policy di FinecoBank

Una crisi di liquidità è un evento caratterizzato da un impatto elevato, sia pure scarsamente probabile. È stato pertanto definito un modello operativo specifico per situazioni di crisi, che può essere attivato efficacemente in caso di crisi, sulla base di una procedura approvata e definita nella policy "Contingency Plan sul rischio di liquidità".

La capacità di agire tempestivamente è essenziale per ridurre al minimo le conseguenze potenzialmente distruttive di una crisi di liquidità. Le analisi degli stress test rappresentano un valido strumento per l'individuazione delle

conseguenze attese e la definizione anticipata delle azioni più adeguate per affrontare uno specifico scenario di crisi. In combinazione con gli Early Warning Indicator (EWI), la Banca può riuscire ad attenuare gli effetti di crisi di liquidità già nelle prime fasi della crisi.

L'obiettivo del "Contingency Plan sul rischio di liquidità" della Banca è di assicurare l'attuazione tempestiva di interventi efficaci fin dal principio di una crisi di liquidità, attraverso la precisa identificazione di soggetti, poteri, responsabilità, delle procedure di comunicazione ed i relativi criteri per la reportistica, nel tentativo di incrementare le probabilità di superare con successo lo stato di emergenza. Tale scopo viene raggiunto attraverso:

- attivazione di un modello operativo straordinario e di governo della liquidità;
- coerente comunicazione interna e verso il Gruppo;
- una serie di azioni disponibili per mitigare gli effetti negativi sulla liquidità;
- una serie di Early Warning Indicator i quali indichino che si sta sviluppando una crisi.

Sezione 4 – Rischi operativi

Informazioni di natura qualitativa

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

Definizione di rischio operativo

Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni. Tale definizione include il rischio legale e di compliance, ma esclude quello strategico e reputazionale.

Ad esempio possono essere definite operative le perdite derivanti da frodi interne o esterne, rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro, reclami della clientela, distribuzione dei prodotti, multe e altre sanzioni derivanti da violazioni normative, danni ai beni patrimoniali dell'azienda, interruzioni dell'operatività e disfunzione dei sistemi, gestione dei processi.

Framework di Gruppo per la gestione dei rischi operativi

Il Gruppo UniCredit ha definito il sistema di gestione dei rischi operativi l'insieme di policy e procedure per il controllo, la misurazione e la mitigazione dei rischi operativi nel Gruppo e nelle Entità controllate. Le policy di rischio operativo, applicabili a tutte le Entità del Gruppo, sono principi comuni che stabiliscono il ruolo degli organi aziendali, della funzione di controllo dei rischi, nonché le interazioni con le altre funzioni coinvolte nel processo. Tali principi e disposizioni normative sono stati declinati nel Framework di Gruppo per la gestione dei rischi operativi e recepiti all'interno della "Policy per monitoraggio ed il controllo dei Rischi Operativi e Reputazionali" di FinecoBank approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Le metodologie di classificazione e controllo di completezza dei dati, analisi di scenario, indicatori di rischio, reporting e misurazione del capitale di rischio sono responsabilità del Group Operational & Reputational Risks department di Capogruppo e sono applicate dalla Banca in qualità di entità del Gruppo. Elemento cardine del sistema di controllo è l'applicativo informatico a supporto per la raccolta dei dati, il controllo dei rischi e la misurazione del capitale.

La conformità del sistema di controllo e misurazione dei rischi operativi alla normativa esterna e agli standard di Gruppo è valutata attraverso un processo di convalida interna. Responsabile di questo processo è il Group Internal Validation department della Capogruppo, struttura indipendente dal Group Operational & Reputational Risks department.

La Banca ha ottenuto l'approvazione da parte della Banca d'Italia per l'utilizzo dei metodi avanzati (AMA) per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi a partire dal 30 giugno 2010.

Struttura Organizzativa

L'Organo di indirizzo strategico è responsabile dell'approvazione di tutti gli aspetti rilevanti del framework dei rischi operativi, per la verifica dell'adeguatezza del sistema di misurazione e controllo ed è informato regolarmente circa le variazioni del profilo di rischio e l'esposizione ai rischi operativi.

La struttura della Governance aziendale in tema di rischi operativi prevede, oltre all'Organo di indirizzo strategico, il **Comitato Rischi** - introdotto a partire dal 24 giugno 2009 - il quale esamina ogni problematica di rischio sottoposta ed approva e valida le procedure interne ed i manuali operativi in materia di rischi operativi.

La reportistica prodotta dal Risk Management per il Comitato Rischi e per il Consiglio di Amministrazione garantisce che il Management e gli Organi di Controllo siano costantemente informati sull'andamento dei rischi operativi all'interno della Banca e possano intervenire attivamente nella gestione e mitigazione dei rischi. La partecipazione al **Comitato Prodotti** del Chief Risk Officer permette di presidiare i rischi operativi collegati alle nuove attività di business della Banca.

Il team Operational Risk Management (ORM) è inserito in una più ampia struttura di Risk Management che riferisce al Chief Risk Officer della Banca che a sua volta riporta direttamente all'Amministratore Delegato e Direttore Generale.

Le principali attività svolte dal Risk Management nell'ambito dei rischi operativi sono:

- rilevazione, classificazione, validazione e segnalazione delle perdite operative con conseguente individuazione delle aree critiche;
- valutazione delle potenzialità di rischio attraverso l'esecuzione di analisi di scenario e indicatori di rischio (Key Risk Indicator-KRI);
- monitoraggio e ottimizzazione del sistema dei controlli;
- politiche di mitigazione e di trasferimento del rischio mediante coperture assicurative;
- sviluppo della cultura del rischio operativo nell'ambito della Banca;
- reportistica all'Alta Direzione dell'andamento dei rischi.

Convalida Interna

In ottemperanza ai requisiti regolamentari, Capogruppo ha istituito un processo di convalida interna del sistema di controllo e misurazione dei rischi operativi, al fine di verificarne la rispondenza alle prescrizioni normative ed agli standard di Gruppo. Questo processo è di responsabilità della Unit Operational and Pillar II Risk Validation, all'interno del Group Internal Validation department.

L'utilizzo del metodo avanzato AMA per il calcolo del capitale regolamentare implica la redazione annuale del documento relativo al sistema di gestione e controllo dei rischi operativi da parte del team di Operational Risk. Il Report di Convalida annuale contiene un'autovalutazione del sistema ed esamina nello specifico la struttura di

governo, il processo di raccolta dei dati di perdita, le analisi di scenario e del sistema dei controlli interni così come l'utilizzo gestionale del sistema di misurazione.

Il Report è sottoposto oltre che all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, alla validazione sia dell'Internal Audit, sia della struttura di Gruppo GIV (Group Internal Validation). Entrambe le strutture hanno confermato per il 2015, ultima validazione effettuata, la presenza di un buon presidio dei rischi e l'adeguatezza del sistema di gestione e controllo esistente.

Gestione e mitigazione del rischio

La gestione del rischio consiste nella revisione dei processi per la riduzione dei rischi rilevati, nella gestione delle relative politiche assicurative, con l'identificazione di idonee franchigie e limiti.

Al ruolo del Comitato Rischi e del Comitato Prodotti, a partire da settembre 2011, è stato affiancato un gruppo di lavoro "Permanent Work Group" (PWG) a cui partecipano il CRO, il Risk Manager, Information Security & Fraud Management ed Organizzazione allo scopo di condividere le rispettive conoscenze relative a progetti pianificati o in corso, nuovi processi, prodotti o modifiche degli stessi ed ogni altro elemento che possa impattare sul profilo di rischio della Banca; l'obiettivo ultimo del PWG è individuare e successivamente sviluppare nuove azioni di mitigazione.

Nell'ambito dell'attività di prevenzione dei rischi operativi e per il controllo a distanza dei canali di vendita, il Risk Management ha provveduto a concentrare la propria attività in controlli di prevenzione delle frodi.

Lo sviluppo dei controlli a distanza per la prevenzione delle frodi ha portato alla realizzazione di un sistema denominato "SoFIA" (System of Fraud Identification and Analysis). Il sistema consente di analizzare simultaneamente una maggiore quantità di dati ed informazioni rispetto a singoli indicatori ed inoltre permette di rilevare quotidianamente possibili anomalie attraverso un sistema di alert.

In questo modo, tutti i nominativi proposti per i controlli sono valutati contemporaneamente rispetto a tutti gli indicatori per i controlli a distanza (n° 30 indicatori).

Gli addetti ai controlli, sulla base di valutazioni qualitative e quantitative degli indicatori stessi, selezionano eventuali casi da segnalare alla Direzione Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete – a diretto riporto dell'Amministratore Delegato - per i successivi approfondimenti.

Inoltre, la struttura Rischi Operativi è portata a conoscenza dei risultati dei test annualmente effettuati secondo i Piani di Business Continuity e Disaster Recovery.

Sistema di misurazione e allocazione del capitale

Il metodo interno per la misurazione del requisito di capitale è stato sviluppato da UniCredit; il requisito patrimoniale è calcolato tenendo conto dei dati di perdita interni, dei dati di perdita esterni, dei dati di perdita ipotizzati tramite analisi di scenario e degli indicatori di rischio.

L'attività di raccolta e classificazione delle perdite operative è gestita da un sistema di Gruppo denominato ARGO (Application for Risk Gauging On line). Le informazioni raccolte, oltre a finalità di prevenzione e miglioramento interno, sono utilizzate per il calcolo dei requisiti patrimoniali di Primo e Secondo Pilastro.

Per quanto riguarda gli indicatori sono attualmente presenti 48 Key Risk Indicators suddivisi in otto aree di controllo (Legale, Reclami, Carte di Credito, Back Office, PFA, Sistemi IT, Sistemi di pagamento, Compliance) che contribuiscono al calcolo del capitale regolamentare e con i quali la Banca si propone di misurare l'esposizione ai

rischi operativi. Eventuali valori anomali assunti dagli indicatori possono essere correlati a variazioni nell'esposizione ai rischi operativi.

Le analisi di scenario consentono di stimare l'esposizione della Banca a rischi operativi, caratterizzati da una bassa frequenza ma da un sensibile impatto potenziale. Gli scenari sono identificati mediante l'analisi delle perdite interne, degli eventi esterni, dell'andamento degli indicatori di rischio, processi critici, prodotti e classi di rischio.

L'inclusione dei dati generati tramite le analisi di scenario e dell'andamento degli indicatori di rischio forniscono un elemento forward-looking nel modello di calcolo del capitale a rischio.

L'attività di raccolta e controllo dei dati è gestita a livello locale, mentre la gestione e manutenzione del modello per il calcolo del capitale regolamentare è accentrato nella Holding per tutte le Legal Entities del Gruppo.

Il capitale di rischio dei rischi operativi utilizzato ai fini regolamentari in data 30 giugno 2016 risulta pari a 56.727 migliaia di euro.

Rischi derivanti da pendenze rilevanti

Esistono procedimenti giudiziari pendenti nei confronti della Banca, individualmente non rilevanti, in relazione ai quali vi è una notevole incertezza circa il possibile esito e l'entità dell'eventuale onere. Laddove è possibile stimare in modo attendibile l'entità dell'eventuale onere e lo stesso sia ritenuto probabile, sono stati effettuati accantonamenti nella misura ritenuta congrua date le specifiche circostanze e coerentemente con i principi contabili internazionali. In particolare, a presidio delle suddette obbligazioni, nonché dei reclami da clientela non ancora sfociati in procedimenti giudiziari, la Banca ha in essere al 30 giugno 2016 un fondo per rischi e oneri pari a 39.321 migliaia di euro (43.458 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

Rischi derivanti da contenziosi e verifiche di natura tributaria

Premesso che nel corso nel primo semestre 2016 sono venuti meno i rischi in merito ai contenziosi relativi alle annualità 2007, 2008, 2009, 2010 e 2011 per effetto dell'avvenuta definizione conciliativa con l'Agenzia delle Entrate, i rischi derivanti da contenziosi o verifiche di natura tributaria al 30 giugno 2016 si riferiscono principalmente alla seguente situazione:

- avviso di accertamento relativo all'esercizio 2003 nel quale è stata contestata la fruizione di crediti d'imposta per il quale la Banca ha presentato ricorso in Cassazione ritenendo fondata la propria posizione. La Banca ha già pagato le maggiori imposte, le sanzioni e gli interessi dovuti. A fronte del contenzioso, è già stato rilevato a conto economico l'onere per la maggiore imposta e la sanzione in contropartita, rispettivamente, delle passività fiscali e del fondo rischi e oneri. Inoltre, è stato rilevato un credito verso l'erario per la somma versata.

In relazione a quanto sopra rappresentato, al 30 giugno 2016 la Banca ha in essere accantonamenti nella misura ritenuta congrua date le specifiche circostanze e coerentemente con i principi contabili internazionali, a passività fiscali per circa 9 milioni di euro, per maggiori imposte, e al fondo rischi ed oneri a fronte di sanzioni e interessi per circa 5 milioni di euro.

Informazioni di natura quantitativa

I dati interni di perdita operativa costituiscono la componente principale per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi. L'analisi delle perdite consente al team ORM di formulare valutazioni sull'esposizione ai rischi operativi della Banca e di individuare eventuali aree critiche.

Al 30 giugno 2016 le perdite operative registrate contabilmente presentano un valore positivo pari a circa 2 milioni di euro, dovute principalmente alla movimentazione del fondo rischi che ha registrato riprese di valore superiori agli accantonamenti. Di seguito, si illustra la fonte principale delle perdite operative in funzione degli "event type", cioè delle tipologie di eventi - stabilite dal nuovo Accordo di Basilea 2 - che le hanno generate:

- Frode interna: perdite dovute ad attività non autorizzata, frode, appropriazione indebita o violazione di leggi, regolamenti o direttive aziendali che coinvolgano almeno una risorsa interna della banca o legata da contratto di agenzia;
- Frode esterna: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione di leggi da parte di soggetti esterni alla banca;
- Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro: perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia di lavoro, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie;
- Clientela, prodotti e prassi professionali: perdite derivanti da inadempienze relative a obblighi professionali verso clienti ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto o del servizio prestato;
- Danni da eventi esterni: perdite derivanti da eventi esterni, quali catastrofi naturali, terrorismo, atti vandalici;
- Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi: perdite dovute a interruzioni dell'operatività, a disfunzioni o a indisponibilità dei sistemi;
- Esecuzione, consegna e gestione dei processi: perdite dovute a carenze nel perfezionamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali, venditori e fornitori.

Sezione 5 – Altri rischi e informazioni

Le fattispecie di rischio precedentemente descritte, pur costituendo le principali tipologie, non esauriscono il novero di tutte quelle considerate rilevanti per la Banca. Nell'ambito di quanto previsto dal Secondo Pilastro della regolamentazione di Basilea 2 e successivi aggiornamenti, la Banca - con il supporto della Capogruppo - ha individuato altre tipologie di rischio, oltre a credito, mercato, operativo e liquidità già descritti:

- **Rischio di business** è definito come una variazione sfavorevole e imprevista del volume dell'attività e/o dei margini, non derivanti da rischi di credito, mercato ed operativi. Può avere origine, innanzitutto, da un deterioramento rilevante del contesto di mercato, da cambiamenti nella situazione concorrenziale o nel comportamento dei clienti, ma anche da cambiamenti del quadro normativo di riferimento;
- **Rischio strategico** si intende il rischio di incorrere in perdite potenziali dovute a decisioni o cambiamenti radicali nel contesto operativo, da un'attuazione impropria delle decisioni, dalla mancanza di reattività a cambiamenti nel contesto operativo, con impatti negativi sul profilo di rischio e conseguentemente sul capitale, sugli utili nonché sull'orientamento generale e sul raggio di azione di una banca nel lungo periodo;

▪ **Rischio reputazionale**, che rappresenta il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili derivante da una percezione negativa dell'immagine della Banca da parte di Clienti, controparti, azionisti, investitori o Autorità di Vigilanza.

La Banca non considera nel perimetro di rischio della Banca il Rischio immobiliare ("Real Estate Risk") in quanto non detiene posizioni significative in immobili di proprietà né considera il Rischio di Investimenti Azionari ("Financial investment risk"), in quanto non possiede rilevanti investimenti finanziari non speculativi.

Successivamente all'individuazione dei rischi rilevanti, la Capogruppo definisce il miglior metodo di analisi degli stessi: qualitativo e quantitativo. La misurazione quantitativa è effettuata dalla Capogruppo utilizzando i dati inviati dalla Banca e porta all'individuazione del Capitale Interno.

I rischi di credito, mercato, operativo, di business sono misurati da Capogruppo in maniera quantitativa tramite:

- capitale economico, calcolo del beneficio di diversificazione ed aggregazione come componente del capitale interno (comprensivo di un cushion prudenziale a fronte del rischio modello e della variabilità del ciclo economico);
- stress test.

Il Capitale Interno rappresenta il capitale necessario a fronte delle possibili perdite relative alle attività della Banca e prende in considerazione tutti i rischi definiti dal Gruppo come quantificabili in termini di Capitale Economico coerentemente con i requisiti di Secondo Pilastro.

A fini di controllo, il Capitale Interno è calcolato trimestralmente dalla Capogruppo sulla base dei dati consuntivi inviati dalla Banca.

La natura multi dimensionale del rischio richiede di integrare la misurazione del capitale economico con analisi di stress test, non solo al fine di stimare le perdite in alcuni scenari, ma anche di cogliere l'impatto delle determinanti delle stesse.

Lo stress test è uno degli strumenti utilizzati per il controllo dei rischi rilevanti al fine di valutare la vulnerabilità della Banca ad eventi "eccezionali ma plausibili", fornendo informazioni aggiuntive rispetto alle attività di monitoraggio.

Le attività di stress testing, in coerenza con quanto richiesto dalle Autorità di Vigilanza, sono effettuate sulla base di un insieme di scenari di stress definiti internamente e sono effettuati periodicamente da apposite funzioni della Capogruppo.

Processo di Valutazione dell'Adeguatezza Patrimoniale (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process)

Coerentemente con le disposizioni del Secondo Pilastro, la misurazione del profilo di rischio è un elemento fondamentale del processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP).

L'approccio di Gruppo al processo ICAAP si basa sulla definizione di una "Risk Governance" come requisito preliminare, mentre il processo si articola nelle seguenti fasi:

- definizione del perimetro ed identificazione dei rischi;
- valutazione del profilo di rischio;
- definizione del risk appetite e allocazione del capitale;
- monitoraggio e reporting.

L'adeguatezza patrimoniale è valutata considerando l'equilibrio tra i rischi assunti, sia di Primo che di Secondo Pilastro, ed il capitale disponibile. Per il Secondo Pilastro, la metrica di riferimento è la Risk Taking Capacity, pari al rapporto tra il capitale disponibile (Available Financial Resources - AFR) ed il Capitale Interno.

Risk Appetite

Tra gli elementi principali del processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale si colloca la definizione ed il monitoraggio del Risk Appetite. Il Risk Appetite è definito come il livello di rischio che la Banca è disposta ad accettare per il perseguimento dei propri obiettivi strategici e del business plan, considerando gli interessi dei propri Clienti e degli Azionisti, i requisiti di capitale e gli altri requisiti.

I principali obiettivi del Risk Appetite sono:

- Valutare esplicitamente i rischi, e le loro interconnessioni a livello locale e di Gruppo, che la Banca decide di assumere (o di evitare) in una prospettiva di lungo termine;
- Specificare i tipi di rischio che la Banca intende assumere, stabilendo target, trigger e limiti sia in condizioni operative normali che di stress;
- Assicurare "ex-ante" un profilo di rischio-rendimento coerente con una crescita sostenibile a lungo termine, come definita dalle proiezioni di rendimento del piano strategico/budget;
- Assicurare che il business si sviluppi entro i limiti di tolleranza al rischio stabiliti dal Consiglio di Amministrazione della Banca, in conformità alle vigenti regolamentazioni nazionali e internazionali;
- Supportare le discussioni sulle opzioni strategiche future con riferimento al profilo di rischio;
- Indirizzare la visione degli stakeholder interni ed esterni su un profilo di rischio coerente con il piano strategico;
- Fornire delle descrizioni qualitative rispetto ai rischi difficilmente quantificabili (ad esempio, strategico, reputazionale, compliance) ai fini di guidare strategicamente la revisione dei processi e del sistema dei controlli interni.

Il Risk Appetite è definito coerentemente al modello di business della Banca e all'ICAAP locale e di Gruppo. Per tale ragione, il Risk Appetite è integrato nel processo di budget.

La struttura del Risk Appetite include uno Statement ed un insieme di KPI. Lo Statement definisce il posizionamento della Banca in termini di obiettivi strategici e dei relativi profili di rischio mentre i KPI sono volti a misurare quantitativamente il posizionamento della Banca nelle seguenti categorie:

- Risk ownership e posizionamento, per indicare esplicitamente le principali attività di riferimento della Banca e del Gruppo ed il complessivo posizionamento in termini di rischio;
- Requisiti regolamentari, per includere i KPI richiesti dall'Autorità di Vigilanza (ad esempio, requisiti di capitale, compresa la Risk Taking Capacity);
- Profittabilità e rischio, per garantire l'allineamento con il budget;
- Controllo su specifici tipi di rischio, per garantire il controllo su tutti i principali rischi (ad esempio, rischio di credito, di mercato, operativo, di liquidità e di tasso d'interesse).

Per ciascuna delle dimensioni sopramenzionate, sono identificati uno o più KPI, in modo da poter misurare quantitativamente il posizionamento della Banca attraverso diverse modalità: valori assoluti, ratio tra misure comparabili, analisi di sensitività su parametri definiti.

I Target rappresentano l'ammontare di rischio che la Banca intende assumere in condizioni di normale operatività in coerenza con le Ambition. I target sono da considerarsi come le soglie di riferimento per lo sviluppo del business. I Trigger rappresentano la massima deviazione accettabile dai target; sono definiti in modo da assicurare l'operatività anche in condizioni di stress entro il massimo livello di rischio accettabile.

I Limiti rappresentano il massimo livello di assunzione di rischio accettabile per la Banca.

La determinazione delle soglie è valutata caso per caso, anche attraverso decisioni manageriali da parte del Consiglio di Amministrazione della Banca, rispettando i requisiti regolamentari e degli Organi di controllo e considerando la coerenza con il Risk Appetite di Gruppo.

Le metriche sono regolarmente oggetto di monitoraggio e reportistica, almeno trimestrale. Il monitoraggio, per competenza, è effettuato dalla Direzione CRO e dalla Direzione CFO.

Glossario

Available financial resources (AFR)	Le AFR sono le risorse che possono essere utilizzate per tutelare la banca dall'insolvenza. Le AFR sono una misura economica che considera le riserve potenziali, gli strumenti di debito ibridi, le riserve IFRS, l'avviamento ed altri asset intangibili, le azioni proprie detenute ed i profitti attesi.
Capitale Economico	Livello di capitale richiesto per coprire le perdite che potrebbero verificarsi con un orizzonte di un anno e una certa probabilità o livello di confidenza. Il Capitale Economico è una misura della variabilità della Perdita Attesa del portafoglio e dipende dal livello di diversificazione del portafoglio stesso.
Capitale Interno	Rappresenta l'ammontare di capitale necessario per fronteggiare perdite potenziali ed è necessario per supportare le attività di business e le posizioni detenute. Il Capitale Interno è dato dalla somma del capitale economico, ottenuto tramite aggregazione delle diverse tipologie di rischio, più una riserva per considerare effetti del ciclo e rischio di modello.
Costo del rischio	È il rapporto tra le rettifiche nette su crediti e i crediti verso clientela. È uno degli indicatori della rischiosità degli attivi della banca: al decrescere di tale indicatore diminuisce la rischiosità degli attivi della banca.
Credit Quality – EL	$EL\% = EL/EAD$ Rappresenta la perdita attesa come percentuale dell'esposizione in caso di default (EAD) del portafoglio in bonis. Il perimetro è la clientela del portafoglio in bonis.
Funding	Approvvigionamento, sotto varie forme, dei fondi necessari al finanziamento dell'attività aziendale o di particolari operazioni finanziarie.
Key Risk Indicators	Gli indicatori di rischio sono metriche quantitative che riflettono l'esposizione ai Rischi Operativi di specifici processi o prodotti: il valore espresso da un indicatore dovrebbe essere correlato a variazioni dei livelli di rischio.
Model Risk Category	Le MRC sono state introdotte a livello di gruppo per caratterizzare più dettagliatamente le tipologie di perdita operativa. Esse infatti sono ottenute dalla combinazione dei sette event type previsti da Basilea II con uno o più prodotti offerti alla clientela.
Portafoglio bancario	Il complesso delle posizioni diverse da quelle ricomprese nel portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza vengono iscritte nel portafoglio bancario.
Portafoglio di negoziazione	Le posizioni detenute a fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate a 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.
Risk Taking Capacity	Rapporto tra Available Financial Resources e Capitale Interno. Include un buffer prudenziale (cushion).
Sensitivity	Identifica la situazione di maggiore o minore sensibilità con la quale determinate attività o passività reagiscono a variazioni dei tassi o di altri parametri di riferimento.
Sensitivity Analysis	L'analisi di sensitività quantifica la variazione del valore di un portafoglio finanziario derivante da una variazione sfavorevole di fattori di rischio principali (tasso di interesse, tasso di cambio, equity).
Value at Risk	Metodo utilizzato per quantificare il livello di rischio. Misura la massima perdita potenziale che con una certa probabilità ci si attende possa essere generata con riferimento a uno specifico orizzonte temporale.
RWA – Risk Weighted Assets (Attività di rischio ponderate)	Si tratta di attività per cassa e fuori bilancio (derivati e garanzie) classificate e ponderate in base a diversi coefficienti legati ai rischi, ai sensi delle normative bancarie emanate dagli organi di vigilanza per il calcolo dei coefficienti di solvibilità.

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa***A. Informazioni di natura qualitativa*

La Banca assegna un ruolo prioritario alle attività volte alla gestione ed all'allocazione del capitale in funzione dei rischi assunti, ai fini dello sviluppo della propria operatività in ottica di creazione di valore. Le attività si articolano nelle diverse fasi del processo di pianificazione e controllo e, in particolare, nei processi di piano e budget e nei processi di monitoraggio (analisi delle performance previste e conseguite, analisi e controllo dei limiti, analisi e controllo andamentale dei ratio patrimoniali).

Il capitale e la sua allocazione, quindi, assumono un'importanza rilevante nella definizione delle strategie perché da un lato esso rappresenta l'investimento nella Banca da parte degli azionisti che deve essere remunerato in modo adeguato, dall'altro è una risorsa soggetta a limiti esogeni, definiti dalla normativa di vigilanza.

Nella gestione dinamica del capitale, la direzione CFO elabora il piano finanziario ed effettua il monitoraggio dei ratios patrimoniali di vigilanza anticipando gli opportuni interventi necessari all'ottenimento degli obiettivi.

Il monitoraggio si riferisce da un lato sia al patrimonio netto sia alla composizione dei Fondi propri e dall'altro alla pianificazione e all'andamento dei "risk weighted asset" (RWA).

*B. Informazioni di natura quantitativa**B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione*

	<i>Importo 30-giu-16</i>	<i>Importo 31-dic-15</i>
1. Capitale	200.246	200.150
2. Sovrapprezzi di emissione	1.934	1.934
3. Riserve	278.164	236.590
- di utili	250.247	214.666
a) legale	40.049	40.030
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	8.555	8.555
d) altre	201.643	166.081
- altre	27.917	21.924
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	(8.555)	(8.555)
6. Riserve da valutazione	13.383	11.626
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	21.461	16.904
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimetati esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(8.078)	(5.278)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	117.782	191.053
Totale	602.954	632.798

(Importi in migliaia)

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Totale 30-giu-16		Totale 31-dic-15	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	21.534	-	8.434	(1.285)
2. Titoli di capitale	-	(73)	9.755	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	21.534	(73)	18.189	(1.285)

(Importi in migliaia)

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	7.149	9.755	-	-
2. Variazioni positive	20.241	-	-	-
2.1 Incrementi di fair value	20.241	-	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	(5.856)	(9.828)	-	-
3.1 Riduzioni di fair value	(1.687)	(73)	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive	(4.169)	(9.755)	-	-
- da realizzo	(4.169)	(9.755)	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	21.534	(73)	-	-

(Importi in migliaia)

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

	Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti
1. Esistenze iniziali	(5.278)
2. Variazioni positive	-
2.1 Incrementi di fair value	-
2.2 Altre variazioni	-
3. Variazioni negative	(2.800)
3.1 Riduzioni di fair value	(2.800)
3.2 Altre variazioni	-
4. Rimanenze finali	(8.078)

(Importi in migliaia)

Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

1.1 Fondi propri

A. Informazioni di natura qualitativa

I Fondi propri vengono rilevati con periodicità trimestrale nel rispetto della normativa di vigilanza. Le risultanze vengono portate a conoscenza del Consiglio di Amministrazione e della Capogruppo.

I Fondi propri al 30 giugno 2016 ammontano a 414.132 migliaia di euro e sono stati determinati applicando le vigenti disposizioni di vigilanza secondo gli standard di Basilea III inclusivi degli aggiustamenti transitori.

Si precisa inoltre che il Capitale primario di classe 1 comprende l'utile del primo semestre (per la quota parte che non sarà distribuita calcolato sulla base del tasso di distribuzione dell'anno precedente) assumendo soddisfatte le condizioni previste dall'art. 26, paragrafo 2, del Regolamento UE 575/2013 (CRR).

	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)	414.132	390.977
Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)	-	-
Capitale di classe 2 (TIER 2 – T2)	-	2.926
Totale Fondi Propri	414.132	393.903

(Importi in migliaia)

1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1)

Gli strumenti finanziari computati nel Capitale primario di classe 1 sono rappresentati da 606.805.436 azioni ordinarie del valore nominale di 0,33 euro, per un importo pari a 200.246 migliaia di euro, al netto di 1.408.834 azioni proprie detenute in portafoglio, per un importo pari a 8.555 migliaia di euro.

Per gli altri elementi che compongono il Capitale primario di classe 1 si rimanda a quanto indicato in calce alla tabella riportata nelle Informazioni di natura quantitativa.

2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

Alla data del 30 giugno 2016 non sono presenti elementi di Capitale aggiuntivo di classe 1.

3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Alla data del 30 giugno 2016 non sono presenti elementi di Capitale di classe 2.

B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	505.381	477.420
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(540)	(54)
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	504.841	477.366
D. Elementi da dedurre dal CET1	74.166	75.003
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	(16.543)	(11.386)
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	414.132	390.977
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 Tier1 - 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 (+/-)	-	2.926
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	-	2.926
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	414.132	393.903

(Importi in migliaia)

A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali

La voce include:

- capitale sociale, costituito da 606.805.436 azioni ordinarie del valore nominale di 0,33 euro, per un importo pari a 200.246 migliaia di euro;
- riserva sovrapprezzo azioni, per un importo pari a 1.934 migliaia di euro;
- riserva legale, straordinaria e altre riserve, per un importo pari a 278.164 migliaia di euro;
- altre componenti di conto economico accumulate (OCI) che sono costituite per 21.534 migliaia di euro dalla riserva netta positiva dei titoli di debito emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" successivamente al 31 dicembre 2009, per 73 migliaia di euro dalla riserva netta negativa dei titoli di capitale detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e per 8.078 migliaia di euro dalla Riserva negativa IAS19;
- quota dell'utile di periodo del primo semestre 2016 destinato ad incremento del valore delle riserve, pari a 21.994 migliaia di euro, assumendo soddisfatte le condizioni previste dall'art. 26, paragrafo 2, del Regolamento UE 575/2013 (CRR). A tal fine, in assenza di una politica dei dividendi formalizzata, ai soli fini del calcolo dei fondi propri al 30 giugno 2016, gli utili non distribuiti inclusi nel capitale primario di classe 1 sono stati stimati assumendo quale riferimento il maggiore fra il dividendo calcolato sulla base del tasso di distribuzione dell'anno precedente e il dividendo calcolato sulla base della media dei tassi di distribuzione degli ultimi tre anni, come previsto dalla Decisione (UE) n. 2015/656 della Banca Centrale Europea.

Dalla voce sono state dedotte:

- azioni proprie, per un importo pari a 8.555 migliaia di euro;
- esposizioni sintetiche in strumenti di Capitale primario di classe 1 propri detenute nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, per un importo pari a 36 migliaia di euro;
- strumenti di Capitale primario di classe 1 per i quali la Banca ha ricevuto l'autorizzazione al riacquisto da parte dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR), pari a 1.750 migliaia di euro.

B. Filtri prudenziali del CET1

La voce include il filtro relativo agli aggiustamenti di valutazione supplementari (additional valuation adjustments - AVA) calcolati sulle attività e passività valutate al valore equo, per un importo pari a 540 migliaia di euro.

D. Elementi da dedurre dal CET1

La presente voce include:

- avviamento al netto della fiscalità differita, per un importo pari a 66.558 migliaia di euro;
- altre attività immateriali, per un importo pari a 7.608 migliaia di euro.

E. Regime transitorio – Impatto sul CET1

La voce include gli effetti dell'applicazione delle disposizioni transitorie in materia di Fondi Propri previste dalla Circolare n. 285/2013 di Banca d'Italia, in particolare:

- le riserve nette positive da valutazione relative ai titoli di debito emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" successivamente al 31 dicembre 2009, sono state neutralizzate per un importo di 21.534 migliaia di euro;
- è stato applicato un filtro prudenziale positivo del 60% dell'importo della riserva IAS19 per un importo di 4.992 migliaia di euro.

Con riferimento ai piani a benefici definiti regolati dallo IAS 19, la modifica apportata con decorrenza 1° gennaio 2013 (IAS 19R), che ha comportato l'eliminazione del metodo del corridoio con conseguente iscrizione del valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti, ha determinato un impatto sul patrimonio netto della Banca connesso alla rilevazione nelle riserve di valutazione degli utili/perdite attuariali non precedentemente rilevate in applicazione di detto metodo. Dal punto di vista regolamentare, il regolatore ha disposto l'applicazione di un filtro prudenziale volto a sterilizzare il 60% dell'impatto delle modifiche in esame.

a) Valore della passività per benefici definiti - vecchio IAS 19	(51.585)
b) Valore della passività per benefici definiti - nuovo IAS 19	(63.810)
c) Ammontare oggetto di "filtro prudenziale"	(8.078)

(Importi in migliaia)

Con riferimento alle indicazioni riportate nel Bollettino di Vigilanza della Banca d'Italia n.12 del dicembre 2013 in merito alle disposizioni transitorie in materia di fondi propri riguardanti il trattamento dei profitti e delle perdite non realizzate relativi alle esposizioni verso le Amministrazioni Centrali classificate nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita (Available For Sale – AFS)" dello IAS 39, la Banca ha esercitato la facoltà prevista nella Parte Seconda, Capitolo 14, sezione II, par. 2, ultimo capoverso della Circolare 285 recante "Disposizioni di vigilanza per le banche" di neutralizzare completamente le relative plusvalenze e minusvalenze rilevate successivamente al 31 dicembre 2009, limitatamente ai titoli di debito emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea. Al 30 giugno 2016 lo sbilancio delle plusvalenze e minusvalenze nette sterilizzate ammonta a 21.534 migliaia di euro.

O. Regime transitorio – Impatto sul T2

Nessun dato da segnalare.

Riconciliazione dei Fondi propri con i valori di Bilancio

	Totale 30-giu-16	Totale 31-dic-15
Capitale, riserve di sovrapprezzo e altre riserve	480.344	438.674
Altre componenti di conto economico accumulate (OCI)	13.383	11.626
Utile destinato a riserva	21.994	35.677
Strumenti di CET 1 propri	(8.591)	(8.557)
Impegni per acquisto di strumenti di CET1 propri	(1.750)	-
Attività immateriali - Avviamento	(66.558)	(66.791)
Attività immateriali - Altre immobilizzazioni immateriali	(7.608)	(8.212)
Rettifiche di valore di vigilanza (AVA)	(540)	(54)
Altri aggiustamenti transitori al capitale primario di classe 1	(16.542)	(11.386)
Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)	414.132	390.977
Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)	-	-
Capitale di classe 1 (T1= CET1 + AT1)	-	-
Altri aggiustamenti transitori al capitale di classe 2	-	2.926
Capitale di classe 2 (TIER 2 – T2)	-	2.926
Totale Fondi Propri	414.132	393.903

(Importi in migliaia)

Evoluzione Fondi Propri

	1-gen-16 / 30-giu-16	1-gen-15 / 31-dic-15
Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)		
Inizio del periodo	390.977	353.133
Strumenti e Riserve		
Capitale, riserve di sovrapprezzo e altre riserve	5.994	9.985
Strumenti di CET1 propri	(34)	(8.555)
Impegni per acquisto di strumenti di CET1 propri	(1.750)	-
Altre componenti di conto economico accumulate (OCI)	1.757	9.364
Utile destinato a riserva	21.994	35.677
Rettifiche regolamentari		
Attività immateriali - Avviamento	233	951
Attività immateriali - Altre immobilizzazioni immateriali	604	(71)
Rettifiche di valore di vigilanza (AVA)	(486)	(54)
Altri aggiustamenti transitori al capitale primario di classe 1	(5.157)	(9.453)
Fine del periodo	414.132	390.977
Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)		
Inizio del periodo	-	-
Fine del periodo	-	-
Capitale di classe 2 (TIER 2 – T2)		
Inizio del periodo	2.926	-
Altri aggiustamenti transitori al capitale di classe 2	(2.926)	2.926
Fine del periodo	-	2.926
Totale Fondi Propri	414.132	393.903

(Importi in migliaia)

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

I requisiti prudenziali di vigilanza della Banca al 30 giugno 2016 sono stati determinati applicando le vigenti disposizioni di vigilanza Basilea III, metodo standardizzato, ad eccezione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi operativi determinati utilizzando i metodi avanzati.

Si precisa che le disposizioni di vigilanza Basilea III impongono che gli enti che utilizzano i metodi basati sui rating interni per il calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito e i metodi avanzati di misurazione per il calcolo dei requisiti di fondi propri per il rischio operativo detengano, fino al 31 dicembre 2017, Fondi Propri che siano in ogni momento pari o superiori all'80% dei requisiti Basilea I (CRR 575/2013 art. 500). Al 30 giugno 2016 i requisiti Basilea I della Banca ammontano a 331.253 migliaia di euro, l'80% è pertanto pari a 265.002 migliaia di euro.

Inoltre, le banche hanno l'obbligo di detenere, in aggiunta al capitale primario di classe 1 necessario per soddisfare i requisiti in materia di Fondi propri previsti dall'articolo 92 CRR, una riserva di conservazione del capitale pari al 2,5% dell'esposizione complessiva al rischio della banca. Con riferimento alle indicazioni riportate nel Bollettino di Vigilanza della Banca d'Italia n.12 del dicembre 2013 in merito alle disposizioni transitorie e finali applicabili alla disciplina delle riserve di capitale, la Banca, in qualità di banca appartenente ad un gruppo bancario, è tenuta ad applicare, per l'anno 2016, un coefficiente di riserva di conservazione del capitale dello 0,625%, pertanto i requisiti minimi di capitale richiesti alla Banca per l'anno 2016 sono pari a:

- 5,125% di capitale primario di classe 1;
- 6,625% di capitale di classe 1;
- 8,625% di capitale totale.

L'articolo 136 della direttiva UE/2013/36 (Capital Requirements Directive, CRD4) stabilisce l'obbligo per le autorità nazionali designate di attivare un quadro operativo per la definizione del coefficiente della riserva di capitale anticiclica (countercyclical capital buffer, CCyB) a decorrere dal 1° gennaio 2016. Il coefficiente è soggetto a revisione con cadenza trimestrale. La normativa europea è stata attuata in Italia con la Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia (Disposizioni di vigilanza per le banche), che contiene apposite norme in materia di CCyB. Il decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 72 ha individuato nella Banca d'Italia l'autorità designata ad adottare le misure macroprudenziali nel settore bancario, incluso il CCyB. La disciplina si applica a livello individuale e consolidato alle banche ed alle imprese di investimento.

A partire dal 1° gennaio 2016, pertanto, gli enti hanno l'obbligo di detenere una loro specifica riserva di capitale anticiclica equivalente all'importo complessivo della loro esposizione al rischio, calcolato conformemente all'articolo 92, paragrafo 3, del regolamento (UE) n. 575/2013, moltiplicato per la media ponderata dei coefficienti anticiclici.

L'introduzione del coefficiente di riserva anticiclica prevede un periodo di phase-in tra il 1° gennaio 2016 e fine 2018, diventando pienamente efficace il 1° gennaio 2019 (nel 2016 il coefficiente di riserva anticiclica non può essere superiore allo 0,625%). Il coefficiente della riserva di capitale anticiclica specifica della Banca al 30 giugno 2016 è pari a 0,00003%.

A seguito degli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) condotto dalla BCE nel corso del 2015, le autorità competenti hanno stabilito che nessuna decisione in applicazione della normativa nazionale di attuazione dell'articolo 104 (1) (a) della direttiva 2013/36/UE o dell'articolo 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 è richiesta per la Banca.

Per quanto riguarda le informazioni di natura qualitativa circa le modalità utilizzate dalla Banca per la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale dei Fondi Propri a sostegno delle attività correnti e prospettiche, si rimanda alla Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa della presente Parte F delle Note illustrative.

B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30-giu-16	31-dic-15	30-giu-16	31-dic-15
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	20.141.077	18.795.201	1.087.422	1.064.260
1. Metodologia standardizzata	20.141.077	18.795.201	1.087.422	1.064.260
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			86.994	85.141
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			180	160
B.3 Rischio di regolamento			45	1
B.4 Rischi di mercato			2.107	771
1. Metodologia standard			2.107	771
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			56.727	60.168
1. Metodo base			-	-
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			56.727	60.168
B.6 Altri elementi di calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			146.053	146.241
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			1.825.666	1.828.007
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			22,68%	21,39%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			22,68%	21,39%
C.3 Fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			22,68%	21,55%

(Importi in migliaia)

Le attività di rischio ponderate sono state determinate come prodotto fra il totale dei requisiti prudenziali e 12,5 (l'inverso del coefficiente minimo obbligatorio pari all'8%).

Esposizione al rischio di credito e controparte: suddivisione per portafoglio di appartenenza

Portafoglio di appartenenza	30-giu-16		31-dic-15	
	Esposizione al rischio di credito e controparte	Attività ponderate per il rischio	Esposizione al rischio di credito e controparte	Attività ponderate per il rischio
Esposizioni soggette al metodo IRB				
Totale - metodo IRB	-	-	-	-
Esposizioni soggette al metodo standardizzato				
Esposizioni verso o garantite da Amministrazioni centrali e banche centrali	3.180.852	62.267	2.559.604	84.653
Esposizioni verso o garantite da Enti	15.736.862	39.984	15.059.974	29.198
Esposizioni verso o garantite da Banche multilaterali di sviluppo	3	-	3	-
Esposizioni verso o garantite da Imprese ed altri soggetti	159.804	158.482	137.933	136.406
Esposizioni al dettaglio	948.941	711.706	921.226	690.919
Esposizioni garantite da immobili	148	65	211	96
Esposizioni in stato di default	4.048	4.133	4.875	4.903
Esposizioni in strumenti di capitale	3.188	3.188	4.198	10.488
Altre esposizioni	107.231	107.219	107.177	107.171
Totale - metodo standardizzato	20.141.077	1.087.044	18.795.201	1.063.834
Attività di rischio - Rischio di credito e controparte	20.141.077	1.087.044	18.795.201	1.063.834
Esposizioni verso controparti centrali nella forma di contributi prefinanziati al Fondo di Garanzia		378		426
Requisito patrimoniale - Rischio di credito e controparte		86.994		85.141

(Importi in migliaia)

Requisito patrimoniale per tipologia di rischio e metodologia utilizzata

Tipologia di rischio	Metodologia utilizzata	Requisiti patrimoniali	
		30-giu-16	31-dic-15
1. Attività di rischio per cassa	Metodologia standardizzata	61.539	59.406
2. Garanzie rilasciate e impegni ad erogare fondi	Metodologia standardizzata	1.442	221
3. Contratti derivati	Metodo del valore corrente	111	132
4. Operazioni SFT	CRM - Metodo integrale con rettifiche di vigilanza per volatilità	23.872	25.348
Requisiti patrimoniali rischio di credito e controparte		86.964	85.107
Requisiti patrimoniali Esposizioni verso controparti centrali nella forma di contributi prefinanziati al Fondo di Garanzia		30	34
Rischi di mercato			
1. Rischio di cambio	Metodologia standard	1.337	-
2. Rischio posizione titoli di debito	Metodologia standard	566	514
3. Rischio posizione titoli di capitale	Metodologia standard	204	257
4. Rischio di posizione su merci	Metodologia standard	-	-
Requisiti patrimoniali rischi di mercato		2.107	771
1. Rischio di concentrazione	Metodologia standard	-	-
Requisiti patrimoniali rischio di concentrazione		-	-
1. Rischio di aggiustamento della valutazione del credito	Metodologia standard	180	160
Requisiti patrimoniali rischio di aggiustamento della valutazione del credito		180	160
1. Rischio di regolamento	Metodologia standard	45	1
Requisiti patrimoniali rischio di regolamento		45	1
1. Metodo avanzato	Metodologia avanzata	56.727	60.168
Requisiti patrimoniali rischio operativo		56.727	60.168
Requisiti patrimoniali totali		146.053	146.241

(Importi in migliaia)

2.3 Ratio minimi stabiliti dalla Banca

Indicatori di adeguatezza del capitale	30-giu-16	Target 2016	Trigger 2016	Limit 2016
Common Equity Tier 1 ratio	22,68%	10,00%	8,00%	7,25%
Total capital ratio	22,68%	13,50%	11,500%	10,75%

Il Common Equity Tier 1 ratio e il Total capital ratio rispettano i limiti previsti nel Risk Appetite Framework approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2015.

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Si forniscono di seguito le informazioni sui compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche e quelle sulle transazioni poste in essere con le parti correlate, ai sensi dello IAS 24.

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

I dirigenti con responsabilità strategiche sono i soggetti che nell'ambito della Banca hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società. Sono inclusi in questa categoria, oltre ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed i membri del Collegio Sindacale in linea con le previsioni della Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche e aggiornamento, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, il Vice Direttore Generale/Responsabile Direzione GBS, il Responsabile Direzione Chief Financial Office, il Responsabile Direzione Commerciale Rete PFA, il Vice Direttore Generale/Responsabile Banca Diretta e il Responsabile Servizi di Investimenti & Wealth Management.

	Totale 30-giu-16	Totale 30-giu-15
Retribuzioni corrisposte ai "Dirigenti Strategici", Amministratori e Collegio sindacale		
a) benefici a breve termine	2.725	2.728
b) benefici successivi al rapporto di lavoro	110	143
<i>di cui relativi a piani a prestazioni definite</i>	-	-
<i>di cui relativi a piani a contribuzioni definite</i>	110	143
c) altri benefici a lungo termine	-	-
d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
e) pagamenti in azioni	1.600	1.721
TOTALE	4.435	4.592

(Importi in migliaia)

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La Banca, al fine di assicurare il costante rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari attualmente vigenti in materia di informativa societaria riguardante le operazioni con parti correlate, ha approvato, nel Consiglio di Amministrazione del 22 settembre 2015, con i preventivi pareri favorevoli del Comitato Audit e Parti Correlate e del Collegio Sindacale, le nuove procedure destinate a disciplinare le operazioni con parti correlate e soggetti collegati ("Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse"), che annullano e sostituiscono la precedente versione delle medesime approvata da codesto Consiglio di Amministrazione nella seduta del 15 maggio 2014.

Tali Procedure contengono le disposizioni da osservare nella gestione:

- delle Operazioni con Parti Correlate, ai sensi del Regolamento CONSOB adottato con delibera del 12 marzo 2010 n. 17221 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010;
- delle Operazioni con Soggetti Collegati, ai sensi della disciplina sulle “Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati”, dettata dal titolo V, Capitolo 5 della Circolare Banca d’Italia 263/2006 (“Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche” e successivi aggiornamenti);
- delle obbligazioni degli esponenti bancari, ai sensi dell’art. 136 del Decreto Legislativo del 1° settembre 1993 n. 385 “Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.

Attesa l’appartenenza della Banca al Gruppo UniCredit, le predette Procedure assumono a riferimento anche la “Global Policy UniCredit per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse” e le relative “Global Operational Instruction”, diramate da UniCredit S.p.A. alle società controllate nell’ambito dell’attività di direzione e coordinamento dalla stessa esercitata.

Premesso quanto sopra, si segnala che nel corso del primo semestre 2016 sono state realizzate:

1. con l’approvazione del Consiglio di Amministrazione dell’8 febbraio 2016, previo parere favorevole del Comitato Audit e Parti Correlate, un’operazione con parte correlata UniCredit S.p.A. ed UniCredit Bank AG di Maggior Rilevanza, ordinaria ed a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della “Delibera quadro relativa alla stipula di contratti derivati di copertura con Capogruppo o società del Gruppo UniCredit” (scadenza 20 aprile 2016) con validità sino all’8 febbraio 2017, che consente alla Banca di sottoscrivere con la Capogruppo e con UniCredit Bank AG contratti derivati a copertura di attività o passività commerciali che, per esigenze di ALM, richiedano una copertura dal rischio di tasso per un ammontare massimo pari a 500 milioni di euro con la Capogruppo UniCredit e pari a 2.500 milioni di euro con UniCredit Bank AG; al riguardo è stato rilasciato parere favorevole non vincolante da parte del Comitato Parti Correlate ed Investimenti in Equity di Capogruppo;
2. con l’approvazione del Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2016, previo parere favorevole del Comitato Audit e Parti Correlate, un’operazione con parte correlata UniCredit S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria ed a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della “Delibera quadro - Operazioni di Pronti contro Termine e Depositi a termine con la Capogruppo” (scadenza 11 maggio 2016) con validità sino al 9 maggio 2017, avente ad oggetto operazioni di (i) Pronti contro Termine con la Capogruppo per un ammontare di 7,2 miliardi di euro, calcolato come somma delle singole operazioni in valore assoluto (siano esse attive o passive) e (ii) Depositi a termine con la Capogruppo per un ammontare di 8,7 miliardi di euro, calcolato come somma delle singole operazioni in valore assoluto.

In relazione alle operazioni sopra specificate, la Banca ha reso informativa semplificata alla CONSOB ai sensi dell’art. 13, 3° comma, lettera c) del Regolamento CONSOB 17221/2010.

Nel corso del primo semestre 2016 non sono state poste in essere altre operazioni con parti correlate tali da influire in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Banca, né operazioni atipiche e/o inusuali con le stesse.

Inoltre, sono state poste in essere operazioni infragruppo e/o con parti correlate in genere, italiane ed estere, rientranti

nell'ordinario esercizio dell'attività operativa della Banca e della connessa attività finanziaria, perfezionate a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti.

Rammentiamo che per il triennio 2016–2018 la Banca ha optato per il c.d. "Consolidato fiscale nazionale" – introdotto dal D.Lgs. 12/12/2003 n. 344 – con la società Consolidante UniCredit.

Come previsto nel contratto di Consolidato Fiscale Nazionale la partecipazione al consolidato non può determinare svantaggi fiscali per la Consolidata che vi partecipa rispetto alla situazione che si avrebbe qualora la società non vi partecipasse. Il consolidato comporta i seguenti vantaggi fiscali: (i) rettifica di consolidamento relativa agli interessi passivi deducibili, considerato che l'ammontare degli interessi passivi maturati in capo ai soggetti partecipanti al consolidato nazionale sono integralmente deducibili in base al rapporto tra interessi passivi totali (infragrappo ed extragrappo) rilevati in bilancio dalla singola controllata e gli interessi passivi complessivamente rilevati in bilancio da tutte le società controllate ai sensi dell'art. 96, comma 5-bis del TUIR, (ii) crediti di imposta, ritenute a titolo d'acconto, detrazioni sono riconosciuti dalla Controllante alla Controllata a riduzione dell'ammontare IRES dovuta qualora quest'ultima presenti una perdita fiscale, (iii) eventuali perdite fiscali sono pagate dalla Controllata nella misura dell'aliquota IRES applicabile in relazione al periodo d'imposta in cui dette perdite sono realizzate.

Infine, per quanto riguarda l'esistenza di operazioni ritenute di rilievo economico, patrimoniale e finanziario, ricordiamo che nel corso dell'esercizio 2012 la Banca ha concesso n. 5 fidejussioni in favore dell'Agenzia delle Entrate su richiesta di UniCredit (garantita), a tempo indeterminato (più precisamente, valida sino a quando la stessa Agenzia delle Entrate non emetterà dichiarazione liberatoria dell'avvenuto pagamento da parte di Unicredit al termine della attività di riscossione in caso di esito sfavorevole per la stessa oppure fino al momento in cui intervenga sentenza favorevole per UniCredit con sentenza passata in giudicato), per un importo complessivo di 256.065 migliaia di euro, oltre ad interessi maturati e maturandi sino all'eventuale richiesta di pagamento da parte della stessa Agenzia delle Entrate. Le fidejussioni sono state rilasciate quale garanzia delle obbligazioni assunte da UniCredit relativamente a cinque provvedimenti di sospensione di rimborsi IVA emessi dall'Agenzia delle Entrate e comportano l'assunzione da parte della Banca di un impegno irrevocabile di pagamento a prima richiesta, entro 30 giorni e senza eccezione alcuna. Nel corso del 2013, a seguito dell'estinzione di un atto di accertamento unificato emesso dalla Direzione Regionale della Liguria, per un importo pari a 4.505 migliaia di euro, sostituito da un altro atto di accertamento emesso dalla stessa Direzione Regionale fino a concorrenza dell'importo del carico estinto, si è proceduto alla modifica in sostituzione, ad importi invariati, di una fideiussione già rilasciata dalla Banca; tale operazione non ha comportato nessuna variazione negli impegni assunti secondo le forme, le modalità ed i rischi già valutati nel corso dell'esercizio 2012 che sono tuttora invariati.

Nel prospetto che segue sono indicate le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 30 giugno 2016, distinte per le diverse tipologie di parti correlate ai sensi dello IAS 24:

	Consistenze al 30 giugno 2016			
	Amministratori, Collegio Sindacale e dirigenti strategici	Altre parti correlate	Totale	% sull'importo di bilancio
Attività finanziarie detenute negoziazione	-	29	29	0,42%
Crediti verso clientela	12	5.717	5.729	0,65%
Altre attività	-	1.879	1.879	0,58%
Totale attivo	12	7.625	7.637	0,04%
Debiti verso clientela	1.826	18.163	19.989	0,12%
Altre passività	150	64	214	0,07%
Totale del passivo	1.976	18.227	20.203	0,10%
Garanzie rilasciate e impegni	-	-	-	-

(Importi in migliaia)

Relativamente alle operazioni di cui sopra, distinte per tipologia di parte correlata, si propone anche il dettaglio dell'impatto sulle principali voci di conto economico:

	Conto economico 1° semestre 2016			
	Amministratori, Collegio Sindacale e dirigenti strategici	Altre parti correlate	Totale	% sull'importo di bilancio
Interessi attivi e proventi assimilati	-	5	5	0,00%
Interessi passivi e oneri assimilati	(1)	-	(1)	0,04%
Commissioni attive	2	14.283	14.285	6,20%
Commissioni passive	(1)	(203)	(204)	0,18%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	(18)	(18)	-0,07%
Altre spese amministrative	-	(1.772)	(1.772)	1,53%
Altri oneri/proventi di gestione	10	3	13	0,03%
Totale conto economico	10	12.298	12.308	

(Importi in migliaia)

Con riferimento alla categoria "Amministratori, Collegio Sindacale e dirigenti strategici" si precisa che, in applicazione della speciale disciplina prevista dall'art. 136 del D.Lgs 385/93 (TUB), le obbligazioni poste in essere nei confronti dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo ai sensi della richiamata norma hanno formato oggetto di unanime deliberazione del Consiglio di Amministrazione assunta con il voto favorevole di tutti i membri del Collegio Sindacale, secondo le modalità ed i criteri previsti dal citato art. 136 TUB.

La categoria "Amministratori, Collegio Sindacale e dirigenti strategici" comprende i rapporti nei confronti degli stessi della Banca (con esclusione dei relativi compensi di cui si è data informativa nel precedente punto 1. *Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica*) e della Capogruppo UniCredit, rappresentati principalmente da attività a fronte di crediti per utilizzo carte di credito, passività a fronte della liquidità depositata dagli stessi presso la Banca e costi e ricavi generati dalle attività e passività suddette.

Per quanto riguarda la categoria "Altre parti correlate" si precisa che la stessa raggruppa i dati relativi:

- agli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche (ovvero quei familiari che ci si attende possano influenzare, o essere influenzati da, il soggetto interessato);
- alle controllate (anche congiuntamente) dai "dirigenti con responsabilità strategiche" o dei loro stretti familiari;
- società collegate, e loro controllate, alla Capogruppo UniCredit;
- azionisti, e loro controllate, della Capogruppo UniCredit.

I rapporti nei confronti di "Altre parti correlate", sono rappresentati principalmente da:

- attività a fronte di crediti per utilizzo carte di credito e passività a fronte della liquidità depositata presso la Banca oppure a fronte di operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro;
- attività per crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, riferiti essenzialmente a crediti per commissioni da incassare relativamente all'attività di collocamento di prodotti del risparmio gestito e del risparmio assicurativo;
- costi e ricavi generati dalle suddette attività e passività, riferiti essenzialmente alle commissioni attive di sottoscrizione e gestione a fronte dell'attività di collocamento di prodotti del risparmio gestito, del risparmio assicurativo e premi assicurativi.

Sono escluse le consistenze al 30 giugno 2016 e le componenti economiche maturate nel corso del primo semestre 2016 nei confronti della Capogruppo UniCredit e delle società del Gruppo UniCredit, in quanto riportate nelle pagine seguenti.

RAPPORTI CON LA CAPOGRUPPO E LE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO UNICREDIT

Totale Rapporti con imprese del gruppo UniCredit	Totale 30-giu-16	% sull'importo di bilancio
Attivo	15.229.213	77,86%
Crediti verso banche	15.201.009	99,36%
Crediti verso clientela	18.023	2,05%
Derivati di copertura attivo	6.233	66,63%
Altre attività	3.948	1,23%
Passivo	1.222.432	6,25%
Debiti verso banche	1.231.475	90,44%
Derivati di copertura passivo	14.615	100,00%
Passività fiscali	(30.399)	n.c.
Altre passività	6.741	2,31%
Garanzie e impegni	514.672	60,53%
Garanzie rilasciate e impegni	514.672	60,53%
Conto economico	158.973	
Interessi attivi e proventi assimilati	101.202	80,14%
Interessi passivi e oneri assimilati	1.380	-48,69%
Commissioni attive	53.960	23,44%
Commissioni passive	(3.109)	2,77%
Risultato netto dell'attività di copertura	12.673	n.c.
Spese amministrative	(7.258)	4,72%
Altri oneri/proventi di gestione	125	0,30%

(Importi in migliaia)

Riportiamo di seguito un riepilogo dei rapporti con le società del Gruppo UniCredit al 30 giugno 2016:

Società	Attivo	Passivo	Garanzie e impegni	Conto economico
UniCredit S.p.A.	15.201.638	1.187.172	514.672	113.249
UniCredit Bank AG	9.552	25.146	-	220
UniCredit Bank AG Milano	-	9.501	-	(2.179)
UniCredit Leasing S.p.A.	1	-	-	-
UniCredit Luxemburg Finance SA	-	-	-	82
UniCredit Business Integrated Solutions S.C.p.A.	-	595	-	(5.539)
Pioneer Investment Management SGR p.A.	1.284	-	-	4.531
Cordusio Società Fiduciaria per Azioni	37	18	-	(3)
Pioneer Asset Management SA Luxemburg	16.701	-	-	48.612
Totale	15.229.213	1.222.432	514.672	158.973

(Importi in migliaia)

Riportiamo di seguito i dettagli delle voci dell'Attivo, del Passivo, Garanzie e impegni, dei Costi e dei Ricavi per singola società del Gruppo.

Rapporti con imprese controllanti

Rapporti con UniCredit S.p.A.

Totale 30-giu-16

Attivo	15.201.638
Crediti verso banche	15.191.563
Derivati di copertura attivo	6.233
Altre attività	3.842
Passivo	1.187.172
Debiti verso banche	1.206.329
Derivati di copertura passivo	5.114
Passività fiscali	(30.399)
Altre passività	6.128
Garanzie e impegni	514.672
Garanzie rilasciate e impegni	514.672
Conto economico	113.249
Interessi attivi e proventi assimilati	105.149
Interessi passivi e oneri assimilati	1.380
Commissioni attive	491
Commissioni passive	(3.090)
Risultato netto dell'attività di copertura	10.910
Spese amministrative	(1.601)
Altri oneri/proventi di gestione	10

(Importi in migliaia)

Rapporti con imprese sottoposte al controllo di UniCredit S.p.A.

Rapporti con UniCredit Bank AG Totale 30-giu-16

Attivo	9.552
Crediti verso banche	9.446
Altre attività	106
Passivo	25.146
Debiti verso banche	25.146
Conto economico	220
Interessi attivi e proventi assimilati	40
Commissioni attive	185
Commissioni passive	(5)

(Importi in migliaia)

Rapporti con UniCredit Bank AG Milano Totale 30-giu-16

Passivo	9.501
Derivati di copertura passivo	9.501
Conto economico	(2.179)
Interessi attivi e proventi assimilati	(3.987)
Commissioni attive	45
Risultato netto dell'attività di copertura	1.763

(Importi in migliaia)

Rapporti con Unicredit Leasing S.p.A. Totale 30-giu-16

Attivo	1
Crediti verso clientela	1

(importi in migliaia)

Rapporti con Unicredit Luxemburg Finance SA Totale 30-giu-16

Conto economico	82
Commissioni attive	82

(Importi in migliaia)

Rapporti con Unicredit Business Integrated Solutions S.C.p.A. Totale 30-giu-16

Passivo	595
Altre passività	595
Conto economico	(5.539)
Spese amministrative	(5.655)
Altri oneri/proventi di gestione	116

(Importi in migliaia)

Rapporti con Pioneer Investment Management SGR p.A.

Totale 30-giu-16

Attivo	1.284
Crediti verso clientela	1.284
Conto economico	4.531
Commissioni attive	4.531

(Importi in migliaia)

Rapporti con Cordusio Società Fiduciaria per Azioni

Totale 30-giu-16

Attivo	37
Crediti verso clientela	37
Passivo	18
Altre passività	18
Conto economico	(3)
Commissioni attive	14
Commissioni passive	(15)
Spese amministrative	(2)

(importi in migliaia)

Rapporti con Pioneer Asset Management SA Luxemburg

Totale 30-giu-16

Attivo	16.701
Crediti verso clientela	16.701
Conto economico	48.612
Commissioni attive	48.612

(importi in migliaia)

PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A. Informazioni di natura qualitativa

1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

1.1 Strumenti in circolazione

Nell'ambito dei piani di incentivazione a medio-lungo termine destinati a dipendenti e promotori finanziari della Banca sono riconoscibili le seguenti tipologie di strumenti:

- Equity-Settled Share Based Payment che prevedono la corresponsione di azioni della Capogruppo UniCredit S.p.A. e della Banca stessa;
- Cash Settled Share Based Payment che prevedono la corresponsione di denaro⁵.

Alle categorie sopra riportate sono riconducibili le assegnazioni di:

- **Stock Option** assegnate a selezionati beneficiari appartenenti al Top e Senior Management ed alle Risorse Chiave e rappresentate da diritti di sottoscrizione di azioni UniCredit;
- **Group Executive Incentive System** che offre a selezionati Executive un compenso variabile il cui pagamento avviene entro massimo cinque anni. I beneficiari ricevono un pagamento in denaro e/o in azioni UniCredit, in relazione al rispetto delle condizioni di performance (differenti da condizioni di mercato) secondo quanto stabilito dal regolamento dei Piani;
- **Group Executive Incentive System (Bonus Pool)** che offre a selezionati Executive ed a personale rilevante identificato in base ai requisiti normativi, una struttura di bonus composta da pagamenti immediati (a seguito della valutazione della performance) e differiti, in denaro e in azioni ordinarie UniCredit o FinecoBank, su un arco temporale di massimo 6 anni. Questa struttura di pagamento garantisce l'allineamento con gli interessi degli azionisti ed è soggetta alla verifica di clausole di malus (che si applicano nel caso specifiche soglie di profittabilità, patrimonio e liquidità non siano raggiunte a livello di Gruppo e/o a livello di Paese/Divisione) e di clawback (per quanto legalmente applicabili) secondo quanto stabilito dal regolamento del piano (entrambe condizioni di vesting differenti da condizioni di mercato);
- **Employee Share Ownership Plan (ESOP – Let's Share)** che offre ai dipendenti della Banca eligibili, l'opportunità di acquistare azioni ordinarie UniCredit con il vantaggio di prevedere l'assegnazione di un quantitativo di azioni gratuite ("Free Shares" o, diritti a riceverle) misurato sul quantitativo di azioni acquistate da ciascun Partecipante ("Investment Share") durante il "Periodo di Sottoscrizione". L'assegnazione delle azioni gratuite è subordinata al rispetto delle condizioni di "vesting" (differenti da condizioni di mercato) stabilite dal Regolamento dei Piani;
- **Stock granting riservate al personale dipendente** che offre l'attribuzione gratuita di azioni FinecoBank a beneficiari appartenenti al Top Management ("*2014-2017 Multi-year Plan Top Management*") ed ai dirigenti e

⁵ Commisurato al valore economico di strumenti rappresentativi del Patrimonio Netto di FinecoBank S.p.A. o di UniCredit S.p.A..

dipendenti della Banca (diversi dal Top Management) che, in virtù dell'importanza del loro ruolo, delle loro competenze e del loro potenziale, possono contribuire in maniera significativa, a giudizio della Banca, al raggiungimento dei risultati economici e della sostenibilità della Banca (*"2014 Plan Key People"*). Le azioni sono assegnate a favore dei rispettivi beneficiari in 4 tranches annuali per il *"2014-2017 Multi-year Plan Top Management"* a partire dal 2017 e 3 tranches annuali per il *"2014 Plan Key People"* a partire dal 2015". I piani sono soggetti alla verifica di condizioni di accesso (soglie di profittabilità e patrimonio) e di clawback (per quanto legalmente applicabili) secondo quanto stabilito dal regolamento dei piani stessi;

- **Stock granting riservate ai promotori finanziari** che offre l'attribuzione gratuita di azioni FinecoBank ai promotori finanziari della rete, subordinatamente al raggiungimento da parte dell'intera rete dei promotori finanziari della Banca di un obiettivo di raccolta netta predefinito per l'esercizio 2014 (*"Piano PFA 2014"*) e per il triennio 2015 – 2017 (*"Piano PFA 2015 - 2017"*). Le azioni sono assegnate a favore dei rispettivi beneficiari in 3 tranches annuali a partire dal 2015 per il *"Piano PFA 2014"* e a partire dal 2018 per il *"Piano PFA 2015 – 2017"*. I piani sono soggetti alla verifica di condizioni di accesso (soglie di profittabilità e capitale) e di clawback (per quanto legalmente applicabili) secondo quanto stabilito dal regolamento dei piani stessi.
- **Group Incentive System 2015 PFA** che offre a selezionati promotori finanziari, identificati come personale più rilevante in base ai requisiti normativi, un sistema incentivante composto da pagamenti in denaro immediati (a seguito della valutazione della performance) e differiti e l'attribuzione di Phantom Shares, su un arco temporale di 5 anni. Questa struttura di pagamento garantisce l'allineamento con gli interessi degli azionisti ed è soggetta alla verifica di clausole di malus (che si applicano nel caso specifiche soglie di profittabilità, patrimonio e liquidità non siano raggiunte a livello di Gruppo e/o a livello di Paese/Divisione) e di clawback (per quanto legalmente applicabili) secondo quanto stabilito dal regolamento del piano (entrambe condizioni di vesting differenti da condizioni di mercato);
- **Sistema 2016 PFA** che offre a selezionati promotori finanziari, identificati come personale più rilevante in base ai requisiti normativi, un sistema incentivante composto da pagamenti in denaro immediati (a seguito della valutazione della performance) e differiti, in denaro e in azioni ordinarie FinecoBank, su un arco temporale massimo di 5 anni. Questa struttura di pagamento garantisce l'allineamento con gli interessi degli azionisti ed è soggetta alla verifica di clausole di malus (che si applicano nel caso specifiche soglie di profittabilità, patrimonio e liquidità non siano raggiunte a livello di Gruppo e/o a livello di Paese/Divisione) e di clawback (per quanto legalmente applicabili) secondo quanto stabilito dal regolamento del piano (entrambe condizioni di vesting differenti da condizioni di mercato).

I piani di incentivazione riservati ai dipendenti della Banca che prevedono l'attribuzione di azioni FinecoBank vengono serviti con strumenti di capitale rivenienti da aumenti di capitale gratuiti ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile.

I piani di incentivazione riservati ai promotori finanziari della Banca che prevedono l'attribuzione di azioni FinecoBank vengono serviti con strumenti finanziari acquistati sul mercato in esecuzione dell'autorizzazione dell'Assemblea della Banca ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile e dell'Autorità di Vigilanza.

1.2 Modello di valutazione

1.2.1 Stock Option

Per la stima del valore economico delle Stock Option è stato adottato il modello di Hull e White.

Il modello è basato su una distribuzione dei prezzi su albero trinomiale determinata con l'algoritmo di Boyle e stima la probabilità di esercizio anticipato in base ad un modello deterministico connesso:

- al raggiungimento di un Valore di Mercato pari ad un multiplo (M) del valore del prezzo di esercizio;
- alla propensione all'uscita anticipata degli assegnatari (E) scaduto il periodo di Vesting.

Gli effetti economici e patrimoniali del piano sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

Nel corso del 2016 non sono stati assegnati nuovi piani di Stock Option.

1.2.2 Group Executive Incentive System

L'ammontare dell'incentivo viene determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi qualitativi e quantitativi descritti dal piano. In particolare la determinazione del raggiungimento degli obiettivi viene espresso in termini percentuali variabili da 0% a 150% (non market vesting conditions). Tale percentuale, corretta attraverso l'applicazione di un fattore di rischio/sostenibilità – Group Gate - al primo pagamento e moltiplicata per l'ammontare dell'incentivo, determina l'effettivo importo che verrà corrisposto al beneficiario.

Gli effetti patrimoniali ed economici saranno ripartiti in funzione della durata dei Piani

1.2.2.1 Group Executive Incentive System “Bonus Pool 2014” – Shares

Il valore economico delle azioni assegnate è pari al prezzo di mercato dell'azione ridotto del valore attuale dei dividendi non assegnati nel periodo che intercorre fra la data della promessa e la futura consegna dell'azione.

Il piano è strutturato in cluster, ognuno dei quali può presentare da due a tre rate di pagamenti in azioni differiti secondo l'intervallo temporale definito dal regolamento del piano.

Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2014 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

1.2.2.2 Group Executive Incentive System “Bonus Pool 2015” – Shares

Il valore economico delle azioni assegnate è pari al prezzo di mercato dell'azione ridotto del valore attuale dei dividendi non assegnati nel periodo che intercorre fra la data della promessa e la futura consegna dell'azione.

Il piano è strutturato in tre rate di pagamenti in azioni differiti secondo l'intervallo temporale definito dal regolamento del piano.

	Azioni Unicredit assegnate			
	Group Executive Incentive System - Bonus Pool 2015			
	Rata 2018	Rata 2019	Rata 2020	Rata 2021
Data assegnazione Valore Economico Bonus Opportunity	21-gen-15	21-gen-15	21-gen-15	21-gen-15
Data definizione numero Azioni - Date of Board resolution	15-mar-16	15-mar-16	15-mar-16	15-mar-16
Inizio periodo di Vesting	01-gen-15	01-gen-15	01-gen-15	01-gen-15
Scadenza periodo di Vesting	31-dic-15	31-dic-17	31-dic-18	31-dic-19
Prezzo di mercato azione UniCredit [€]	3,411	3,411	3,411	3,411
Valore economico delle condizioni di vesting [€]	-0,261	-0,492	-0,814	-1,175
Valore unitario Performance Share alla promessa [€]	3,15	2,919	2,597	2,236

	Azioni FinecoBank assegnate			
	Group Executive Incentive System - Bonus Pool 2015			
	Rata 2018	Rata 2019	Rata 2020	Rata 2021
Data assegnazione Valore Economico Bonus Opportunity	22-gen-15	22-gen-15	22-gen-15	22-gen-15
Data definizione numero Azioni - Date of Board resolution	08-feb-16	08-feb-16	08-feb-16	08-feb-16
Inizio periodo di Vesting	01-gen-15	01-gen-15	01-gen-15	01-gen-15
Scadenza periodo di Vesting	31-dic-15	31-dic-17	31-dic-18	31-dic-19
Prezzo di mercato azione FinecoBank [€]	6,966	6,966	6,966	6,966
Valore economico delle condizioni di vesting [€]	-0,506	-0,797	-1,134	-1,727
Valore unitario Performance Share alla promessa [€]	6,46	6,169	5,832	5,239

Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2015 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

1.2.2.3 Group Executive Incentive System 2016 (Bonus Pool)

Il nuovo sistema incentivante 2016 è basato su un approccio *bonus pool*, allineato con i requisiti normativi e con le prassi di mercato, che definisce:

- la sostenibilità, attraverso il collegamento diretto con i risultati aziendali, e l'allineamento alle categorie di rischio rilevanti, tramite l'utilizzo di specifici indicatori che rispecchiano il quadro di riferimento per la propensione al rischio (Risk appetite framework);
- il legame tra i bonus e la struttura organizzativa, declinando il bonus pool a livello di Banca con ulteriore revisione a livello di Gruppo;
- l'allocazione di bonus ai beneficiari identificati come Executive ed altro personale più rilevante, identificato sulla base dei criteri forniti dal Regolamento dell'Autorità Bancaria Europea (EBA), e ad altri ruoli specifici, sulla base dei requisiti normativi locali;
- una struttura di pagamenti distribuita su un arco temporale di massimo 6 anni e composta da un mix di denaro e azioni, allineata ai più recenti requisiti normativi espressi dalla direttiva 2013/36/UE (CRD IV).

Il piano è stato assegnato nel corso del corrente esercizio e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

1.2.3 Employee Share Ownership Plan (Piano Let's Share 2016)

La seguente tavola mostra i parametri relativi alle Free Share (o ai diritti a riceverle) connesse al piano di "Employee Share Ownership Plan" approvato nel 2015.

Valutazione Free Share ESOP per il 2016

	Free Share
Data di assegnazione delle Free Share ai dipendenti	29-lug-16
Inizio periodo di Vesting	29-lug-16
Scadenza periodo di Vesting	29-lug-17
Fair Value unitario delle Free Share [€]	da definire

Tutti gli effetti economici e patrimoniali del piano, riferibili alle Free Share assegnate saranno contabilizzati durante il periodo di maturazione (fatta eccezione per gli adeguamenti, in linea con quanto previsto dal regolamento del piano, che verranno registrati alla prima chiusura utile successiva al periodo di maturazione).

Il Piano Let's Share per il 2016 prevede l'utilizzo di azioni da reperire sul mercato. A tal fine i Partecipanti conferiscono mandato ad un intermediario (interno o esterno al Gruppo UniCredit) per acquistare le azioni da depositare in un conto ad essi intestato.

1.2.4 Stock granting riservate al personale dipendente

Il valore economico delle azioni assegnate è pari al prezzo di mercato dell'azione ridotto del valore attuale dei dividendi non assegnati nel periodo che intercorre fra la data della promessa e la futura consegna dell'azione.

1.2.4.1 2014 - 2017 Multi-year Plan – Top management (“Piano Top Management”)

Il piano offre l'attribuzione gratuita di azioni FinecoBank a beneficiari appartenenti al Top Management. Le azioni vengono assegnate a favore dei rispettivi beneficiari, decorso il periodo di vesting e verificato il rispetto delle condizioni previste, in 4 tranches annuali a partire dal 2017.

	Azioni assegnate			
	Top Management			
	Prima rata 2017	Seconda rata 2018	Terza rata 2019	Quarta rata 2020
Data assegnazione Valore Economico Bonus Opportunity - (Grant Date)	02-lug-14	02-lug-14	02-lug-14	02-lug-14
Data definizione numero Azioni - Date of Board resolution	15-lug-14	09-feb-15	08-feb-16	Da definire
Inizio periodo di Vesting	02-lug-14	02-lug-14	02-lug-14	02-lug-14
Scadenza periodo di Vesting	31-dic-16	31-dic-17	31-dic-18	31-dic-19
Prezzo di mercato azione FinecoBank [€]	3,700	4,725	6,966	Da definire
Valore economico delle condizioni di vesting [€]	-0,269	-0,590	-0,797	Da definire
Valore unitario Performance Share alla promessa [€]	3,431	4,135	6,169	Da definire

Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2014 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

1.2.4.2 2014 Plan – Key people (“Piano Key People”)

Il piano offre l'attribuzione gratuita di azioni FinecoBank ai dirigenti e dipendenti della Banca (diversi dal Top Management) che, in virtù dell'importanza del loro ruolo, delle loro competenze e del loro potenziale, possono contribuire in maniera significativa, a giudizio della Banca, al raggiungimento dei risultati economici e della sostenibilità della Banca. Le azioni vengono assegnate a favore dei rispettivi beneficiari, decorso il periodo di vesting e verificato il rispetto delle condizioni previste, in 3 tranches annuali a partire dal 2015.

Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2014 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

1.2.5 Stock granting riservate ai promotori finanziari

Il valore economico delle azioni assegnate è pari al prezzo di mercato dell'azione ridotto del valore attuale dei dividendi non assegnati nel periodo che intercorre fra la data della promessa e la futura consegna dell'azione.

1.2.5.1 Piano PFA 2014

L'ammontare dell'incentivo è stato determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi di performance descritti dal piano, subordinatamente al raggiungimento da parte dell'intera rete dei promotori finanziari della Banca di un obiettivo di raccolta netta predefinito per l'esercizio 2014.

Il piano contribuisce ad allineare gli interessi dei destinatari, degli azionisti e degli altri stakeholders e a realizzare prassi remunerative efficaci, in conformità con l'impianto normativo e regolamentare applicabile.

Il piano è soggetto alla verifica delle condizioni previste secondo quanto stabilito dal regolamento del piano.

Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2014 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

Si sottolinea che il Consiglio di Amministrazione del 9 luglio 2015 ha deliberato di soddisfare in denaro i diritti dei consulenti in relazione alla prima tranche del bonus, in luogo dell'assegnazione di azioni ordinarie FinecoBank, con il pagamento in denaro pari a un terzo del corrispettivo del bonus, eseguito nel mese di luglio 2015 .

1.2.5.2 Piano PFA 2015 - 2017

L'ammontare dell'incentivo viene determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi di performance descritti dal piano, subordinatamente al raggiungimento da parte dell'intera rete dei promotori finanziari della Banca di un obiettivo di raccolta netta cumulata predefinito per il triennio 2015 - 2017.

Il piano contribuisce ad allineare gli interessi dei destinatari, degli azionisti e degli altri stakeholders e a realizzare prassi remunerative efficaci, in conformità con l'impianto normativo e regolamentare applicabile.

Il piano è soggetto alla verifica delle condizioni previste secondo quanto stabilito dal regolamento del piano.

Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2014 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

1.2.6 Group Incentive System 2015 PFA

Il Sistema Incentivante 2015 per i promotori finanziari è allineato con i requisiti normativi e prevede:

- la sostenibilità, attraverso il collegamento diretto con i risultati aziendali;
- l'allocazione di bonus ai beneficiari identificati personale più rilevante, identificato sulla base dei criteri forniti dal Regolamento dell'Autorità Bancaria Europea (EBA);
- una struttura di pagamenti distribuita su un arco temporale di 3 anni e composta da un mix di denaro e phantom shares, allineata ai più recenti requisiti normativi che richiedono periodi di indisponibilità degli strumenti.

L'ammontare dell'incentivo viene determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi descritti dal piano.

Gli effetti patrimoniali ed economici sono ripartiti in funzione della durata del Piano.

Il valore economico delle phantom shares assegnate è pari al prezzo di mercato dell'azione FinecoBank.

Il piano è stato assegnato nel corso del precedente esercizio e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

	Phantom Shares FinecoBank assegnate		
	Group Executive Incentive System 2015 PFA		
	Rata 2018	Rata 2019	Rata 2020
Data assegnazione Valore Economico Bonus Opportunity	10-mar-15	10-mar-15	10-mar-15
Data definizione numero Azioni - Date of Board resolution	08-feb-16	08-feb-16	08-feb-16
Inizio periodo di Vesting	01-gen-15	01-gen-15	01-gen-15
Scadenza periodo di Vesting	31-dic-15	31-dic-17	31-dic-18
Prezzo di mercato azione FinecoBank [€]*	5,85	5,85	5,85

* Il prezzo di mercato dell'azione FinecoBank viene aggiornato ad ogni chiusura di bilancio fino alla data di attribuzione.

1.2.7 Sistema 2016 PFA

Il nuovo sistema incentivante 2016 è basato su un approccio *bonus pool*, allineato con i requisiti normativi e con le prassi di mercato, che definisce:

- la sostenibilità, attraverso il collegamento diretto con i risultati aziendali, e l'allineamento alle categorie di rischio rilevanti, tramite l'utilizzo di specifici indicatori che rispecchiano il quadro di riferimento per la propensione al rischio (Risk appetite framework);
- il legame tra i bonus e la struttura organizzativa, declinando il bonus pool a livello di Banca con ulteriore revisione a livello di Gruppo;
- l'allocazione di bonus ai beneficiari identificati come personale più rilevante sulla base dei criteri forniti dal Regolamento dell'Autorità Bancaria Europea (EBA), e ad altri ruoli specifici, sulla base dei requisiti normativi locali;
- una struttura di pagamenti distribuita su un arco temporale di massimo 5 anni e composta da un mix di denaro e azioni, allineata ai più recenti requisiti normativi espressi dalla direttiva 2013/36/UE (CRD IV).

Il piano è stato assegnato nel corso del corrente esercizio e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

B. Informazioni di natura quantitativa

1. Variazioni annue

Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio	Totale 30-giu-16			Totale 30-giu-15		
	Numero opzioni	Prezzi medi di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzi medi di esercizio	Scadenza media
A. Esistenze iniziali	3.346.584	-	mar-17	1.427.240	-	giu-16
B. Aumenti	591.083	-	-	764.221	-	-
B.1 Nuove emissioni	591.083	-	-	764.221	-	-
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	(289.703)	-	-	(241.700)	-	-
C.1 Annullate	-	-	-	-	-	-
C.2 Esercitate	(289.703)	-	-	(241.700)	-	-
C.3 Scadute	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	3.647.964	-	ago-17	1.949.761	-	mag-17
E. Opzioni esercitabili alla fine del periodo	700.953	-	-	-	-	-

Il numero delle azioni indicate nella tabella sopra riportata si riferisce esclusivamente ai piani per i quali è già stato definito il numero di azioni attribuite ai singoli beneficiari. Non sono stati indicati i prezzi medi di esercizio in quanto si tratta esclusivamente di strumenti assegnati gratuitamente.

2. Altre informazioni

Effetti sul Risultato Economico

Si riportano di seguito gli effetti economici e patrimoniali connessi ai piani di incentivazione basati su azioni FinecoBank e della controllante UniCredit, ad eccezione del saldo della Riserva connessa ai piani Equity Settled.

L'impatto a conto economico è stato determinato anno per anno in base al periodo di maturazione degli strumenti (vesting).

Effetti patrimoniali ed economici connessi a pagamenti basati su azioni di FinecoBank e della controllante UniCredit

	Totale 30-giu-16		Totale 30-giu-15	
	Complessivo	Piani Vested	Complessivo	Piani Vested
Oneri	6.034		8.890	
- relativi a Piani Equity Settled	6.080		8.781	
- relativi a Piani Cash Settled	(46)		109	
Somme pagate ad Unicredit S.p.A. a fronte di piani "vested"		876		-
Debito maturato verso Unicredit S.p.A.	1.452		2.296	
Debito maturato verso i promotori finanziari relativo a piani di Cash Settled	203		109	

(Importi in migliaia)

Si precisa che gli oneri relativi ai Piani Equity Settled sono stati contabilizzati nelle Spese Amministrative – Spese per il personale relativamente ai piani assegnati al personale dipendente e nelle Spese Amministrative o nelle Commissioni passive relativamente ai piani assegnati ai promotori finanziari. Gli oneri relativi ai Piani Cash Settled assegnati ai promotori finanziari sono stati contabilizzati nelle Commissioni passive.

PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

La Banca non espone l'informativa relativa al segment reporting in quanto il proprio particolare modello di business prevede una forte integrazione fra le differenti tipologie di attività. La Banca offre i propri servizi (bancari e d'investimento) attraverso la rete dei promotori finanziari e i canali online e mobile, che operano in modo tra loro coordinato e integrato. La completezza dei servizi offerti consente alla Banca di proporsi quale unico punto di riferimento del cliente (one stop solution) per l'operatività bancaria e le esigenze d'investimento.

Questa strategia fortemente integrata e fondata sul cliente ha come conseguenza il fatto che i ricavi e i margini relativi ai diversi prodotti/servizi (investing, banking e brokerage) sono, quindi, profondamente interdipendenti.

Tale logica di integrazione è la stessa che ispira il top management nella definizione degli obiettivi aziendali e nell'identificazione degli strumenti atti a raggiungerli.

Per quanto riguarda le informazioni sui ricavi da clienti per ciascun prodotto/servizio, in considerazione di quanto sopra esposto, si rinvia ai dettagli informativi riportati nell'ambito della Parte C – Informazioni sul conto economico delle presenti Note illustrative.

Si evidenzia che FinecoBank si rivolge, prevalentemente, a clientela retail in Italia; le informazioni in merito alle aree geografiche e al grado di dipendenza da eventuali principali clienti non sono, pertanto, considerate di rilevanza informativa dal management e quindi non vengono fornite.

SCHEMI DI RICONDUZIONE PER LA PREDISPOSIZIONE DEI PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATO

ATTIVO	<i>Consistenze al</i>	
	30-giu-16	31-dic-15
Cassa e disponibilità liquide = voce 10	11	6
Attività finanziarie di negoziazione = voce 20	6.879	3.983
Crediti verso banche = voce 60	15.299.291	14.648.904
Crediti verso clientela = voce 70	880.232	922.774
Investimenti finanziari	2.926.175	2.245.982
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.926.175	2.245.982
Coperture	9.018	10.573
80. Derivati di copertura	9.355	-
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	(337)	10.573
Attività materiali = voce 110	13.896	12.419
Avviamenti = voce 120. Attività immateriali di cui: avviamento	89.602	89.602
Altre attività immateriali = voce 120 al netto dell'avviamento	7.608	8.212
Attività fiscali = voce 130	5.880	15.424
Altre attività = voce 150	322.264	370.070
Totale dell'attivo	19.560.856	18.327.949
	<i>Consistenze al</i>	
	30-giu-16	31-dic-15
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		
Debiti verso banche = voce 10	1.361.666	1.423.459
Debiti verso clientela	17.133.049	15.822.459
20. Debiti verso clientela	17.133.049	15.822.459
Passività finanziarie di negoziazione = voce 40	6.300	4.100
Coperture	17.657	31.319
60. Derivati di copertura	14.615	31.319
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	3.042	-
Fondi per rischi ed oneri = voce 120	119.258	120.534
Passività fiscali = voce 80	23.046	37.445
Altre passività	296.926	255.835
100. Altre passività	291.754	250.989
110. Trattamento di fine rapporto	5.172	4.846
Patrimonio	602.954	632.798
- capitale e riserve	471.789	430.119
160. Riserve	278.164	236.590
170. Sovraprezzi di emissione	1.934	1.934
180. Capitale	200.246	200.150
190. Azioni proprie	(8.555)	(8.555)
- riserve da valutazione	13.383	11.626
130. Riserve da valutazione di cui : Attività finanziarie disponibili per la vendita	21.461	16.904
130. Riserve da valutazione utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(8.078)	(5.278)
- utile netto = voce 200	117.782	191.053
Totale del passivo e del patrimonio netto	19.560.856	18.327.949

(Importi in migliaia)

Schemi di riconduzione per la predisposizione dei prospetti di bilancio riclassificato

CONTO ECONOMICO	1° semestre	
	2016	2015
Interessi netti	123.449	115.744
30. Margine d'interesse	123.449	115.744
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	-	-
70. Dividendi e proventi simili	9	2
a dedurre: dividendi su titoli rappresentativi di capitale detenuti per negoziazione inclusi in voce 70	(9)	(2)
Commissioni nette = voce 60	117.821	126.989
60. Commissioni nette	117.821	126.989
Risultato negoziazione, coperture e fair value	46.926	28.073
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	26.469	28.298
+ dividendi su titoli rappresentativi di capitale detenuti per negoziazione (da voce 70)	9	2
90. Risultato netto dell'attività di copertura	66	(227)
100. Utili (Perdite) da cessioni o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita	20.382	-
Saldo altri proventi/oneri	758	(3.089)
190. Altri oneri/proventi di gestione	41.333	37.693
a dedurre: altri proventi di gestione - di cui: recupero di spese	(42.337)	(42.388)
a dedurre: rettifiche di valore su migliorie su beni di terzi	1.762	1.606
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	288.954	267.717
Spese per il personale	(37.716)	(37.182)
150. Spese amministrative - a) spese per il personale	(37.723)	(37.182)
a dedurre: oneri di integrazione	7	-
Altre spese amministrative	(117.724)	(120.535)
150. Spese amministrative - b) altre spese amministrative	(115.962)	(121.929)
+ rettifiche di valore su migliorie su beni di terzi	(1.762)	(1.606)
- contributi ex-ante Fondo di risoluzione unico (SRF) e Sistemi di garanzia dei depositi (DGS)	-	3.000
Recuperi di spesa	42.337	42.388
190. Altri oneri/proventi di gestione - di cui: recupero di spese	42.337	42.388
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(4.609)	(4.190)
170. Rettifiche/riprese di valore su attività materiali	(2.090)	(1.737)
180. Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali	(2.519)	(2.454)
Costi operativi	(117.712)	(119.519)
RISULTATO DI GESTIONE	171.242	148.198
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(2.801)	(2.694)
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: a) crediti	(2.807)	(2.698)
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: d) altre operazioni finanziarie	702	4
a dedurre: rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie - contributi al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi	(696)	-
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	168.441	145.504
Accantonamenti per rischi ed oneri	(2.553)	(3.929)
160. Accantonamenti netti per rischi ed oneri	(3.249)	(929)
+ contributi ex-ante Fondo di risoluzione unico (SRF) e Sistemi di garanzia dei depositi (DGS)	-	(3.000)
+ rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie - contributi al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi	696	-
Oneri di integrazione	(7)	-
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	165.881	141.575
Imposte sul reddito del periodo	(48.099)	(47.871)
260. Imposte sul reddito del periodo	(48.099)	(47.871)
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	117.782	93.704
RISULTATO DEL PERIODO	117.782	93.704

(Importi in migliaia)

1. I sottoscritti, Alessandro Foti nella sua qualità di Amministratore Delegato e Diretto Generale di FinecoBank S.p.A., e Lorena Pelliciarì, nella sua qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di FinecoBank S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'articolo 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2016.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato è basata su un modello definito nell'ambito del Gruppo Unicredit, in coerenza con l'"Internal Control - Integrated Framework (CoSO)" e con il "Control Objective for IT and Related Technologies (Cobit)", che rappresentano standard di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting in particolare, generalmente accettati a livello internazionale.

3. I sottoscritti attestano, inoltre, che

3.1 il bilancio semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;

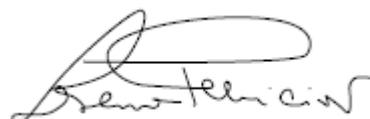
3.2 la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 1 agosto 2016

FinecoBank S.p.A.
L'Amministratore Delegato e
Direttore Generale
Alessandro Foti



FinecoBank S.p.A.
Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Lorena Pelliciarì



Relazione della Società di Revisione



Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

**Agli Azionisti di
FINECOBANK BANCA FINECO S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, di FinecoBank Banca Fineco S.p.A. al 30 giugno 2016. Gli Amministratori di FinecoBank Banca Fineco S.p.A. (di seguito la “Banca”) sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall’Unione Europea. E’ nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato consiste nell’effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Banca responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio e altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale abbreviato di FinecoBank Banca Fineco S.p.A. al 30 giugno 2016 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall’Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Paolo Gibello Ribatto
Socio

Milano, 4 agosto 2016

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l’informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all’indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

FinecoBank S.p.A.

Piazza Durante, 11 - 20131 Milano MI - n. verde 800.52.52.52 - dal cell. e dall'estero - 02.2899.2899 - e-mail helpdesk@fineco.it

FinecoBank S.p.A. – Società appartenente al Gruppo Bancario UniCredit iscritto all'Albo dei Gruppi bancari n° 02008.1 - Sede legale 20131 Milano - P.zza Durante, 11 – Direzione Generale 42123 Reggio Emilia Via Rivoluzione d'Ottobre, 16 - Capitale Sociale Euro 200.245.793,88 interamente versato - Cod. ABI 3015.5 - P.Iva 12962340159 - Codice Fiscale e n. iscr. R.I. Milano 01392970404 - R.E.A. n. 1598155 – Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi. Fineco Bank è un marchio concesso in uso a FinecoBank S.p.A.