

# RELAZIONE SULL'ESERCIZIO

2015



**SPARKASSE**  
CASSA DI RISPARMIO



**CASSA DI RISPARMIO**

- 4** Introduzione
- 6** Statement
- 10** Intervista
- 12** Organi della Banca
- 13** Partecipazioni
- 14** Alcuni dati
- 15** Il nostro valore aggiunto
- 16** I nostri Azionisti

**FOCUS**

- 17** Aumento di capitale
- 18** Piano strategico 2015-2019
- 20** I nostri collaboratori
- 22** Finanziamento casa
- 24** Nuovi prodotti di investimento
- 25** Private Banking
- 26** Eventi Sparkasse
- 27** Sport, arte e cultura

**BILANCIO 2015**

- 29** Bilancio
- 30** Stato patrimoniale
- 31** Conto economico
- 32** Ricavi
- 33** Costi
- 34** Copertura rischi
- 35** Mezzi amministrati
- 37** Risultato operativo
- 38** Il Bilancio in sintesi - Gruppo
- 39** Il Bilancio in sintesi - Cassa di Risparmio

## Egregi Azionisti, Clienti e Dipendenti,

quali Presidente e Vice-Presidente della Cassa di Risparmio di Bolzano, rivolgiamo, anche a nome di tutto il Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, un cordiale saluto a tutti. Diamo anche **il benvenuto ai 2.400 nuovi Azionisti** che sono entrati a far parte della nostra compagine sociale in seguito all'aumento di capitale.

La presente Relazione sull'esercizio 2015 costituisce una retrospettiva, un "bilancio," nel vero senso della parola, sull'anno trascorso, dove sono stati realizzati passi veramente importanti nella ridefinizione del proprio modello di business. I punti cardinali e momenti culminanti sono stati senza dubbio l'aumento di capitale conclusosi con successo, ma anche l'approvazione del nuovo Piano Industriale.

**Il Piano Industriale 2015-2019** contiene una serie di obiettivi e di misure concrete affinché la nostra Cassa di Risparmio possa affrontare, con successo e in maniera solida, i futuri scenari economici e di mercato. Nell'affrontare tali sfide, la Cassa di Risparmio parte da tre chiari punti di forza che sono l'intenso legame ed il significativo presidio sul nostro territorio di riferimento, la solida presenza nelle aree più attraenti del Paese e gli oltre 200.000 clienti fedeli alla Banca. La Cassa di Risparmio vuole essere una Banca con una strategia chiara, in grado di creare valore aggiunto per Azionisti, Clienti e Dipendenti. Una delle sfide principali nel 2015 – senza dubbio una pietra miliare – è stato **l'aumento di capitale**. La decisione di rafforzare il patrimonio è stata presa, guardando con senso di responsabilità al futuro, per riaffermare la solidità e le prospettive di sviluppo della Banca. Rispetto agli obiettivi originariamente prefissati è da sottolineare che **le nuove azioni sottoscritte** si sono attestate ad oltre **204 milioni** di euro, e quindi al di sopra delle aspettative. Inoltre, la parte obbligazionaria (**Additional Tier1**) dedicata agli investitori ha raggiunto l'importo di **45 milioni di euro**. Grazie alle sottoscrizioni raccolte, è stata raggiunta una solida patrimonializzazione, ampiamente superiore ai requisiti minimi regolamentari, con un livello di **Common Equity Ratio (CET1)**

pari all'**11,3%**, un **Tier 1 Ratio** pari al **12%** e un Total Capital Ratio pari al **14%**.

Il numero degli **Azionisti** è cresciuto **da 23.900 a 26.300**, con un aumento, come già citato sopra, di ben 2.400 nuovi Azionisti, a conferma della fiducia accordataci da parte dei sottoscrittori e del forte legame con la Cassa di Risparmio. Un ringraziamento particolare va alla Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano con il suo Presidente Karl Franz Pichler per il sostanziale contributo fornitoci nell'ambito dell'aumento di capitale, ma anche ai diversi investitori istituzionali provenienti dai vari territori nazionali ed esteri per l'importante sostegno. Tale supporto è stato senza dubbio uno dei fattori determinanti per il successo dell'operazione. Infine, desideriamo ringraziare Reinhold Messner, che si è reso disponibile quale "testimonial" ed è stato graditissimo ospite in diversi incontri.

La nostra Cassa di Risparmio, nel corso dell'esercizio trascorso, ha ottenuto, inoltre, alcuni riconoscimenti a livello nazionale e internazionale.

Presso la Sparkasse Academy a Bolzano si è svolta, infatti, l'Assemblea dei Soci dell'**Unione delle Libere Casse di Risparmio** di cui fanno parte 39 Casse di Risparmio provenienti da 10 Paesi europei. L'Unione funge da importante anello di congiunzione tra le Casse di Risparmio presenti nei vari Paesi. Il fatto di essere stati scelti quale Istituto ospitante dell'incontro, rappresenta per noi un grande riconoscimento e sottolinea il nostro importante ruolo transfrontaliero. Le banche territoriali svolgono una fondamentale funzione di traino per le piccole e medie imprese e sono, pertanto, di grande rilevanza per l'intera economia, soprattutto in tempi difficili.

La nostra Cassa di Risparmio ha ottenuto inoltre, tre ulteriori riconoscimenti a livello nazionale ed europeo. La Banca infatti, è presente nel Comitato Esecutivo dell'**Associazione Bancaria Italiana - ABI**, ed è, membro del Collegio Sindacale del Comitato di Presidenza

dell'Associazione delle Fondazioni e Casse di Risparmio – ACRI nonché, da inizio giugno 2015, ricopre la Vice-Presidenza del Gruppo Europeo delle Casse di Risparmio a Bruxelles. Questi incarichi rivestono una rilevanza particolare in un momento storico, in cui il sistema creditizio europeo e italiano è caratterizzato da grandi cambiamenti e riforme, e rappresentano quindi un'opportunità importante nel rappresentare gli interessi della nostra Sparkasse e del territorio di riferimento. Nonostante una congiuntura ancora difficile – la timida ripresa economica, i margini da interessi a un livello minimo storico - **il Gruppo Cassa di Risparmio nell'esercizio 2015 ritorna in attivo**. Questo a conferma delle scelte intraprese attraverso un rinnovato spirito imprenditoriale. **L'utile netto consolidato** ammonta a **12,1 milioni** di euro, se si esclude il contributo ai fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi; **l'utile netto consolidato contabile** è pari a **4,3 milioni** di euro. Abbiamo, dunque, invertito la rotta e possiamo essere molto soddisfatti dei risultati. L'inaspettato effetto negativo della contribuzione ai fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi, costati al Gruppo Cassa di Risparmio oltre 11 milioni di euro, ha determinato, purtroppo, una riduzione dell'utile.

**Ringraziamo**, anche a nome del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, **tutte le Collaboratrici e i Collaboratori per gli sforzi compiuti** che ci hanno consentito di raggiungere questi risultati.

Il **2016** sarà senza dubbio nuovamente un anno di grandi sfide per tutto il sistema bancario, in quanto le condizioni generali non risultano ancora favorevoli. I tassi di interesse permangono ai minimi livelli storici con margini che si restringono ulteriormente, la competitività cresce, la regolamentazione del



**Avv. Gerhard Brandstätter**  
*Presidente*



**Ing. Carlo Costa**  
*Vice-Presidente*

settore bancario si amplia e la crescita economica è ancora al di sotto delle attese.

Si tratta dunque di continuare a rimboccarsi le maniche con il miglior impegno possibile per realizzare i compiti che ci attendono.

Vogliamo **contare anche in futuro su una Banca del territorio, indipendente**, in grado di interpretare questo ruolo con la sensibilità che ci permette di essere veramente vicini alle esigenze delle famiglie e delle imprese.

Il fatto di essere riusciti, nonostante un anno arduo, a guadagnarci la fiducia di ben **3.500 nuovi Clienti e Azionisti**, è un risultato che ci rafforza e che costituisce allo stesso tempo per noi una conferma, quella di aver intrapreso la strada giusta.

La Cassa di Risparmio è oggi una Banca più forte e responsabile con un ritrovato equilibrio e con il "Cliente al centro".

Cordialmente

**Gerhard Brandstätter**  
*Presidente*

**Carlo Costa**  
*Vice-Presidente*

## Andiamo avanti passo dopo passo



**Dott. Nicola Calabrò**  
*Amministratore Delegato  
e Direttore Generale*

Rivolgendomi agli Azionisti, Clienti e Collaboratori, facendo il punto della situazione, nella mia qualità di Amministratore Delegato e Direttore Generale, desidero esprimere alcune considerazioni sulla nostra Banca.

Un anno fa ho cominciato a lavorare per il rilancio della Cassa di Risparmio ed oggi penso sia importante fare un bilancio di quanto abbiamo fatto e quanto ci rimane da fare.

Si è trattato di mettere in sicurezza la Banca realizzando tutte le iniziative che garantissero di presidiare adeguatamente i rischi seguendo le indicazioni delle autorità di vigilanza e più in generale apportare i cambiamenti necessari ad assicurare una gestione prudente di tutte le nostre attività.

Uno dei primi compiti ha quindi riguardato la modifica dell'assetto organizzativo e l'immissione di nuove risorse per dotare la Banca di una struttura in grado di svolgere la complessa sfida di rilancio.

In parallelo abbiamo dovuto preparare un piano pluriennale in grado di assicurare una sostenibilità a medio termine basata sullo svolgimento delle attività senza ripetere gli errori del passato, in un contesto di mercato sempre più competitivo e in uno scenario prospettico caratterizzato da un'evoluzione dei tassi di interesse che renderà la gestione del business bancario sempre più difficile.

In altre parole si è trattato di disegnare il nostro futuro avendo ben presente che tanti fattori renderanno questo piano molto impegnativo e non di facile realizzazione, e quindi con la consapevolezza di avere davanti a noi ancora tanto lavoro.

Ad agosto 2015 abbiamo presentato questo piano ed approvato i conti del primo semestre che già esprimevano un risultato in deciso miglioramento rispetto al 2014.

Durante l'estate scorsa abbiamo anche dovuto dedicare tanto impegno per preparare l'aumento di capitale ed iniziare a sottoporre i nostri progetti ai potenziali investitori istituzionali ai quali andava spiegato perché investire in azioni della nostra Banca. Un compito delicato è stato quello di preparare un'operazione che permettesse di ottenere tutte le autorizzazioni necessarie da parte delle Autorità di Vigilanza.

L'aumento di capitale è stato quindi realizzato nelle dimensioni, nei tempi e nei modi previsti a testimonianza di una capacità di centrare gli obiettivi.

Un altro filone di lavoro è stato quello del riordino e ridisegno delle attività creditizie; si è trattato di riscrivere le politiche di credito e le norme operative, e di riorganizzare la struttura con l'obiettivo di dotare la Banca di un nuovo assetto in grado di erogare credito in modo prudente ed efficace.

Il 2015 non è stato solo l'anno dei progetti straordinari, ma anche l'anno in cui la Banca è stata chiamata ad esprimere risultati commerciali in grado di far quadrare i conti.

**I risultati commerciali raggiunti nell'esercizio 2015 si confermano oltre le aspettative.**

L'anno scorso, abbiamo promosso una serie di iniziative che sono state molto ben accolte da parte della nostra clientela.

Nell'ambito del **Risparmio Gestito ed Assicurativo**, in collaborazione con le migliori case internazionali, sono state proposte soluzioni d'investimento che consentono di trarre le migliori opportunità offerte dai mercati finanziari. Al 31 dicembre 2015 il Risparmio Gestito ed Assicurativo ammontava a circa 1,79 miliardi di euro. **Le masse complessive sono cresciute di circa 160 milioni di euro** rispetto all'anno precedente, in aumento del 10%. Questi risultati confermano gli orientamenti strategici espressi dal piano pluriennale che mirano all'ottimizzazione della redditività delle masse. Grazie all'ottima performance del Risparmio Gestito e di quello Assicurativo, **l'incremento dei ricavi da servizi**, che rappresenta uno degli obiettivi principali per i prossimi anni, evidenzia un **aumento del 4,4%**, facendo registrare **il miglior risultato annuale finora raggiunto dalla Cassa di Risparmio in questo specifico ambito**.

Nel 2015 abbiamo anche deciso di promuovere una nuova politica commerciale per i mutui offrendo per primi, fra le banche locali, le migliori condizioni di mercato, per permettere, a chi doveva contrarre un prestito, di beneficiare della nuova situazione generata dalle politiche della BCE in materia di tassi di interesse. Un risultato di tutto rilievo hanno fatto registrare, in particolar modo, i mutui casa, a dimostrazione dell'importante sostegno alle

famiglie del territorio da parte della Banca. La gamma di offerte rinnovata e molto vantaggiosa, e la possibilità per la clientela di sospendere la rata fino ad un anno in momenti di difficoltà, sono la testimonianza di una volontà chiara di voler essere competitivi e di rispondere attivamente alle esigenze della clientela.

**Il mercato ci ha dimostrato di apprezzare questo nuovo corso con crescite nelle vendite superiori al 28% rispetto all'anno precedente**, erogando complessivamente 275 milioni di euro di nuovi mutui.

Oltre ai mutui casa, anche i **prestiti personali** sono decisamente aumentati, registrando erogazioni pari a **48 milioni di euro con un differenziale positivo, rispetto all'anno precedente, del 18%**.

Passando agli **accantonamenti per rischi creditizi**, abbiamo conseguito una significativa diminuzione del trend degli accantonamenti, da 343,9 a 50,2 milioni di euro, che riflette il **miglioramento nell'andamento del credito**. Inoltre, la Banca mantiene una **politica prudentziale**, confermando un **livello di copertura dei crediti deteriorati pari al 43%**, superiore a quello delle altre banche locali. L'impulso di richiesta di credito da parte delle imprese, rilevata in maniera significativa nei conclusivi tre mesi del 2015, fa ben sperare che questa dinamica possa proseguire grazie anche agli ultimi interventi garantiti dalla BCE ed al miglioramento delle prospettive di particolari settori o imprese. In un contesto ancora incerto, è da sottolineare comunque il buon andamento della **nuova produzione di credito** che nel corso del 2015 ha raggiunto un totale di **737 milioni di euro**.

Per quanto riguarda i **costi operativi, siamo riusciti a comprimerli notevolmente nell'esercizio scorso**. Con le manovre di "cost saving", il Gruppo è riuscito a **ridurre i suoi oneri operativi di 5,8 milioni di euro (-3,9%)**.

Grazie all'aumento di capitale conclusosi con successo a dicembre dell'anno scorso, è stata raggiunta una **solida patrimonializzazione ampiamente superiore ai requisiti minimi regolamentari**: Common Equity Ratio (CET1) pari al 11,3%, Tier 1 Ratio pari al 12,0% e Total Capital Ratio pari al 14,0%.

Il Gruppo Cassa di Risparmio, dopo due anni decisamente negativi, inverte la rotta e ottiene un risultato di esercizio più che soddisfacente. **L'utile netto consolidato ammonta a 12,1 milioni di euro**. Tenendo conto degli interventi a cui la nostra Banca, insieme a tutto il sistema bancario, è stata chiamata a dare il proprio contributo in termini di versamenti a favore dei fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi, **l'utile netto contabile risulta**

**pari a 4,3 milioni di euro.** In ambito commerciale, la Cassa di Risparmio, già nel 2015, ha dato un **forte contributo all'economia del territorio** e nel 2016 proseguirà su questa strada. Infatti, oltre ai mutui residenziali a tassi estremamente concorrenziali, mettiamo a disposizione, sfruttando i vantaggi derivanti dalle recenti decisioni della BCE, **un plafond di 200 milioni di euro per le imprese** per investimenti a medio e lungo termine nonché per il finanziamento della liquidità a breve termine alle migliori condizioni di mercato.

La Cassa di Risparmio continua ad essere il leader di mercato in Alto Adige e nel 2015 questo ruolo si è consolidato ulteriormente registrando un aumento del numero di clienti a testimonianza della fiducia che ci viene riservata.

Nel 2016 e 2017 ci aspettano due anni particolari per il basso livello dei tassi di interesse previsti che comprimeranno ulteriormente i margini di redditività del sistema bancario.

Il percorso di risanamento prosegue volendo perseguire un obiettivo di particolare importanza: far scendere in misura forte la percentuale di crediti deteriorati, rispetto ai crediti totali, in modo da allineare la Banca alla media del sistema bancario italiano. Abbiamo pertanto programmato per l'anno in corso una cessione di parte dei crediti in sofferenza per poter guardare al futuro con maggiore serenità. Confidiamo nel fatto che gli accantonamenti effettuati rispetto a questi crediti permetteranno di dover scontare i soli costi dell'operazione di cessione.

Il Gruppo Cassa di Risparmio oggi si propone rafforzato, solido e ben patrimonializzato, condizioni indispensabili per affrontare un futuro che si annuncia in veloce evoluzione e caratterizzato da importanti sfide competitive.

Andiamo avanti, dunque, passo dopo passo.



**Nicola Calabrò**

*Amministratore Delegato e Direttore Generale*

## 3 domande su passato, presente e futuro

### Dott. Calabrò, analizzando l'anno trascorso, come giudica il 2015?

**Nicola Calabrò:** I risultati operativi "core" hanno evidenziato una buona dinamica su base annuale. La Cassa di Risparmio continua a essere il leader di mercato in Alto Adige e nel 2015 questo ruolo si è consolidato ulteriormente registrando un incremento del numero di clienti e di conti. Abbiamo raggiunto gli obiettivi che c'eravamo prefissati in termini di ricavi, di contenimento dei costi e di rinnovamento aziendale. Abbiamo rafforzato il capitale della Banca raggiungendo indicatori di patrimonializzazione che esprimono un'importante solidità.

### Passiamo al presente: quali sono stati gli avvenimenti centrali in questi primi mesi del 2016?

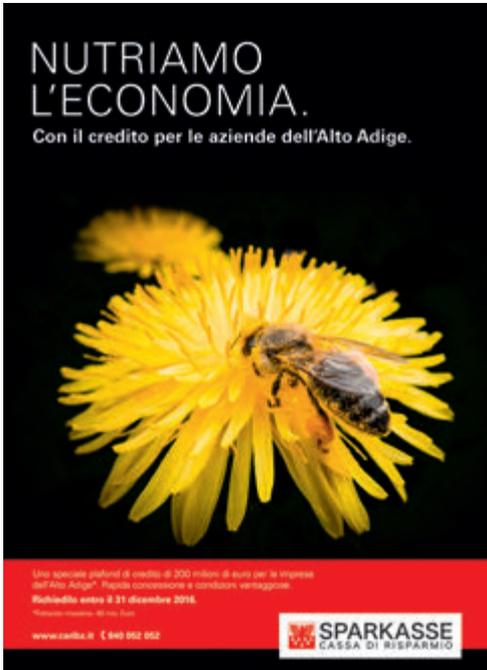
**Nicola Calabrò:** Continuiamo sulla via intrapresa. Lo scenario generale rende l'attività delle banche più complessa ed anche la nostra Banca dovrà dimostrare di saper interpretare questo nuovo contesto con determinazione e forte orientamento al raggiungimento degli obiettivi. Il 2016, infatti, si è aperto con il leitmotiv "il cliente al centro" e con la riorganizzazione delle attività commerciali, compiuta a inizio febbraio, che prevede la suddivisione del territorio in cinque Aree Retail e in cinque Aree Imprese. Vogliamo che i nostri clienti in filiale possano realmente sentirsi al centro delle nostre attenzioni: ricevuti con garbo e cortesia. Per quanto riguarda le aziende invece, offriamo la nostra disponibilità ad andare



a trovare i clienti con un atteggiamento chiaro, la voglia di cogliere le opportunità che una relazione ben curata può dare. Il cliente ci chiede oggi prodotti e servizi finanziari presentati con professionalità e a condizioni competitive. La Cassa di Risparmio intende soddisfare queste richieste.

#### Guardando al futuro che cosa ci aspetta?

**Nicola Calabrò:** Per quanto riguarda le prospettive per il 2016, le condizioni di mercato si confermano difficili. Ma ci sono anche segnali che ci rendono cautamente ottimisti. Il livello dei tassi d'interesse, stabilmente fermi ai minimi storici fa sì che da parte della clientela ora ci sia una forte domanda di consulenza finanziaria specializzata e di soluzioni di investimento personalizzate. Il livello dei tassi in molti casi addirittura negativi, pone infatti i risparmiatori davanti alla necessità di affidarsi, all'occorrenza, a mani esperte nell'investimento dei propri risparmi. A livello commerciale abbiamo già lanciato, anche quest'anno, diverse novità quali il plafond di credito per le aziende, il nuovo prestito personale o i nuovi mutui casa a tassi estremamente interessanti. Da aprile proporremo ai nostri clienti polizze assicurative auto e moto in collaborazione con il partner Zurich-Connect. È comunque necessario che la nostra Banca prosegua il percorso intrapreso con grande determinazione e ed impegno.



**NUTRIAMO  
L'ECONOMIA.**  
Con il credito per le aziende dell'Alto Adige.

Una speciale plafond di credito di 200 milioni di euro per le imprese dell'Alto Adige\*. Piacida concessione e condizioni vantaggiose.  
Ritiro entro il 21 dicembre 2016.  
\*Importo massimo: 40 Mio. Euro

www.cassa.it ☎ 840 952 052

**SPARKASSE**  
CASSA DI RISPARMIO

# Organi della Banca

## Il Consiglio di Amministrazione\*

1



2



3



**1 Avv. Gerhard Brandstätter**  
*Presidente*

**2 Ing. Carlo Costa**  
*Vice-Presidente*

**3 Dott. Nicola Calabrò**  
*Amministratore Delegato  
e Direttore Generale*

4



5



6



**4 Dott. Marco Carlini**  
*Consigliere*

**5 Dott.ssa Sieglinde Fink**  
*Consigliere*

**6 Dott. Stephan Jäger**  
*Consigliere*

7



8



9



**7 Hans Krapf**  
*Consigliere*

**8 Dott.ssa Katrin Rieper**  
*Consigliere*

**9 Dott. Klaus Vanzi**  
*Consigliere*

## Il Collegio Sindacale\*

10



11



12



**10 Dott.ssa Martha Florian von Call** *Presidente*

**11 Dott. Massimo Biasin** *Sindaco*

**12 Dott. Walter Schweigkofler** *Sindaco*

**Dott. Armin Knollseisen** *Sindaco supplente*

**Dott. Carlo Palazzi** *Sindaco supplente*

## La Banca e le sue partecipazioni

La Cassa di Risparmio di Bolzano detiene diverse partecipazioni, di maggioranza o minoranza, in varie società. Detiene il 100% della **Sparkasse Immobilien S.r.l.** e della **Sparim S.p.A.**



## Cassa di Risparmio: alcuni dati

---

161 anni di esperienza e impegno

---

1.285 collaboratori

---

>200.000 clienti privati

---

>25.000 clienti imprese

---

26.300 Azionisti

---

124 filiali in 12 province\*

---

1 sede di rappresentanza a Innsbruck

---

1 sede a Monaco

---

---

17.250 clienti Chili

---

21.600 clienti Knax

---

38.000 download App Sparkasse

---

4.160.000 accessi isi-banking

---

6.000.000 accessi sito internet

---

737.000.000 euro nuovi crediti

---

275.000.000 euro muti casa

---

48.000.000 euro prestiti personali

---

(\*) al 29.02.2016

# Il nostro valore aggiunto per il territorio

**Il valore aggiunto distribuito dal Gruppo Cassa di Risparmio è considerevole e dimostra il contributo economico e sociale della Banca.**

Il valore aggiunto è composto da diversi elementi e rispecchia la grande rilevanza sociale del Gruppo nel suo territorio di riferimento; esprime l'utilità diretta generata a favore dei diversi gruppi di interesse, chiamati anche "Stakeholder", tra i quali si annoverano Azionisti, collaboratori, enti, istituzioni e fornitori. Quale Banca leader in Alto Adige, il Gruppo Cassa di Risparmio contribuisce in modo notevole allo sviluppo economico. Per i suoi numerosi collaboratori il Gruppo è un importante datore di lavoro ed azienda che forma nuovi operatori bancari in regione. Essa garantisce un'offerta bancaria distribuita su tutto il territorio. L'istituto so-

stiene neoimprenditori e assicura la disponibilità ai cittadini di servizi finanziari e consulenza mirata per soddisfare le singole esigenze dei clienti: dal conto corrente fino alle esigenze più complesse delle imprese. Responsabilità imprenditoriale per la Cassa di Risparmio significa anche attenzione per il contesto sociale. Quale Banca a forte vocazione territoriale la Cassa di Risparmio ricopre questo ruolo con particolare attenzione, sostenendo concretamente iniziative e manifestazioni di carattere economico, culturale e sportivo, nonché, direttamente, diverse associazioni.

Dati in milioni di euro

Prospetto di riparto del valore aggiunto	31.12.2015	31.12.2014
Azionisti (dividendi)	0	0
Risorse Umane (somma degli stipendi e dei contributi)*	89,4	114,5
<b>Contesto:</b>		
<b>Stato ed enti locali</b>	<b>19,9</b>	<b>21,7</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	3,8	5,0
Imposte indirette e tasse	16,1	16,7
<b>Comunità locali</b>	<b>31,1</b>	<b>30,9</b>
Sponsoring e Comunicazione	2,0	1,6
Fornitori locali	29,1	29,3
<b>Altre comunità</b>	<b>28,4</b>	<b>16,4</b>
Contributo ai fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi	11,4	0,0
Altri fornitori	17,0	16,4
<b>Valore aggiunto distribuito</b>	<b>168,8</b>	<b>183,5</b>
Riserve accantonate/utilizzate	4,3	(234,6)
Accantonamenti	1	0,3
Ammortamenti	12,0	13,5
Variazione delle imposte differite	(1,3)	(97,6)
Valutazione partecipazioni	0,1	1,5
Valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	(10,7)	5,1
<b>Valore aggiunto generato e non distribuito</b>	<b>5,4</b>	<b>(311,8)</b>
<b>Valore aggiunto complessivo</b>	<b>174,2</b>	<b>(128,3)</b>

(Il presente prospetto non è conforme allo schema previsto dall'ABI)

\* il dato ricomprende l'accantonamento sul conto economico 2014 di una somma di 23,5 milioni di euro, quale importo massimo in ipotesi di adesione di tutti i dipendenti interessati al fondo di solidarietà varato dall'azienda

Dati in milioni di euro

Dati principali sulle imposte e tasse	2015	2014
Imposte dirette	5,5	8,1
Imposta di bollo	12,4	13,3
Altre imposte indirette	5,4	5,1
Ritenute per imposte a carico dei lavoratori dipendenti	19,3	18,7
Ritenute per imposte a carico dei lavoratori autonomi	0,9	0,7
Ritenute per imposte a carico dei clienti	10,4	9,6
Ritenute su redditi da capitale ecc.	25,9	19,5
<b>Totale imposte e ritenute*</b>	<b>79,8</b>	<b>75,0</b>

\* versate o compensate con crediti/acconti

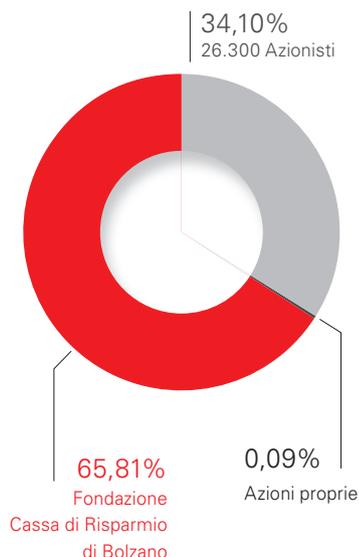
Utile netto

- + stipendi
- + contributi
- + remunerazione degli organi societari
- + remunerazione dei fornitori
- + oneri finanziari netti
- + accantonamenti
- + imposte

**VALORE AGGIUNTO**

## I nostri Azionisti

### Gli Azionisti



**La Cassa di Risparmio dal 1992 è una Società per Azioni. La Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano è Azionista di maggioranza con il 65,81 per cento delle quote. Il 34,10 per cento è distribuito tra 26.300 Azionisti.**

In seguito all'aumento di capitale 2015 conclusosi con successo, il numero degli Azionisti è aumentato fino ad arrivare a quota 26.300. Si tratta del più alto valore raggiunto da quando è stata fondata la Società per Azioni. Con questa solida base di Azionisti, la Cassa di Risparmio di Bolzano può accrescere ulteriormente la propria rilevanza sul territorio.

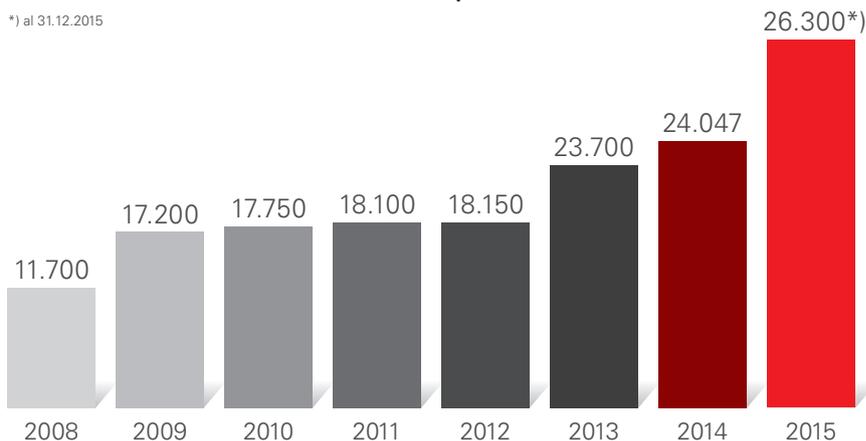
La maggior parte degli Azionisti, circa 20.000, proviene dall'Alto Adige. Parte degli azionisti sono riuniti in due associazioni: "Sindacato di voto Piccoli Azionisti Cassa di Risparmio di Bolzano" con 300 soci e "Sette Api" con circa 360 soci. Tra gli Azionisti vi è una forte rappresentanza di collaboratori della Cassa di Risparmio: oltre il 90 per cento di questi detiene, infatti, azioni della Banca.

### Un cordiale benvenuto ai nuovi Azionisti

La Cassa di Risparmio di Bolzano rivolge un cordiale benvenuto ai 2.400 nuovi Azionisti che fanno ora parte della grande famiglia Sparkasse. Essi rappresentano uno dei principali "valori" per la Banca.

### Numero Azionisti Cassa di Risparmio 2008-2015

\*) al 31.12.2015



# Aumento di capitale 2015: Obiettivo raggiunto!

**GRAZIE!**

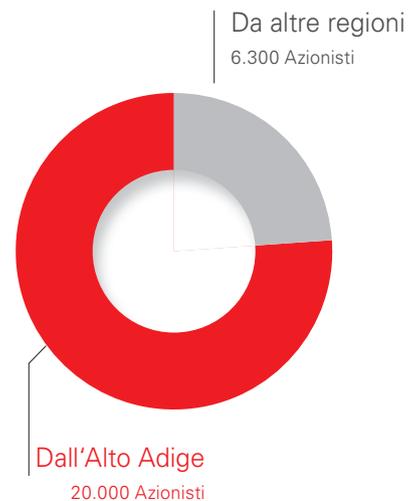
**Si è conclusa con successo l'importante operazione di aumento di capitale effettuata in autunno, con l'importante sostegno di Reinhold Messner quale testimonial. Non solo raggiunti, ma anche superati gli obiettivi posti in termini di ratios patrimoniali.**

Da segnalare la maggiore contribuzione, rispetto agli obiettivi, della componente azionaria che complessivamente si è attestata a 204 milioni.

La Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano, alla quale va il ringraziamento per la fiducia ed il supporto, ha partecipato all'aumento sottoscrivendo complessivamente 178,2 milioni di euro. È da sottolineare anche l'importante contributo di diversi investitori istituzionali dall'Italia e dall'estero che complessivamente hanno sottoscritto ca. 40 milioni di euro, tra cui Fondazione Cariplo, Eurovita Assicurazioni, Istituto Atesino di Sviluppo, Tiroler Sparkassen, Banca Sella Holding, Sparkasse Offenburg/Ortenau, Kärntner Sparkasse e F.lli Lunelli S.p.A.. Gli altri Azionisti hanno contribuito con complessivi 32 milioni di euro.

Nell'ambito delle attività di comunicazione si sono svolti sull'intero territorio di riferimento della Banca, in forma di veri e propri road show, una serie di incontri e serate informative con azionisti, clienti, investitori interessati e pubblico indistinto. Ai complessivi 15 incontri organizzati a Bolzano, Merano, Brunico, Bressanone, Termeno, Novacella, Trento, Feltre e Verona sono stati presenti oltre 2.300 partecipanti.

## Provenienza Azionisti



Nella foto il Presidente Gerhard Brandstätter con Reinhold Messner.



Nell'ambito dell'aumento di capitale si sono svolti sull'intero territorio una serie di incontri.

## Piano strategico 2015-2019



**Per affrontare con successo e in maniera solida le sfide del futuro scenario economico e di mercato, la Cassa di Risparmio di Bolzano ha intrapreso un percorso di ridefinizione del proprio modello di business. Nell'orizzonte 2015-2019, con il nuovo e ambizioso Piano strategico, ci siamo posti l'obiettivo di diventare una Banca redditizia per clientela privata e imprese, con profilo di rischio altamente diversificato.**

**L'approccio strategico si basa sui seguenti pilastri:**

### 1.

- Banca commerciale a 360°, riferimento per tutti i segmenti di clientela;
- pieno sviluppo della clientela retail;
- riposizionamento degli impieghi mediante la concessione di credito più diversificata;
- adozione di una piattaforma prodotta aperta tramite ulteriori accordi con parti terze per prodotti specifici;
- piena copertura delle esigenze della clientela;
- consolidamento della leadership di mercato in Alto Adige ed incremento delle quote di mercato nelle province limitrofe di Trento e Belluno. In provincia di Verona si punta ad una crescita selettiva sui segmenti, con focus su Affluent e Private, e sugli impieghi, con focus su clientela retail, small business e imprese. Nelle altre aree geografiche crescita "opportunistica" nel segmento Affluent e Private.

### 2.

Valorizzazione e uso selettivo della multicanalità per acquisire nuovi clienti, nonché la piena messa a regime della nuova struttura di rete; forte orientamento commerciale grazie alle competenze dei consulenti che saranno costantemente formati per offrire ai clienti un servizio ad alto valore aggiunto.

### 3.

Costruzione di un modello operativo innovativo ed efficiente, mediante la semplificazione dei processi operativi. La Banca prevede investimenti inerenti l'ammmodernamento e l'automazione delle filiali, l'automazione dei processi di back office, l'implementazione di una nuova procedura di consulenza attraverso strumenti evoluti ed in mobilità, la revisione



dei processi di vendita realizzata attraverso la gestione documentale dematerializzata con firma grafometrica.

#### **4.**

La riduzione dei costi e gli interventi associati sono una leva fondamentale del Piano, e si associa alle azioni per identificare risorse riconvertibili a ruoli commerciali, quindi a supporto degli obiettivi di vendita. Il Piano prevede anche riduzioni dei costi amministrativi, grazie all'adozione di nuove procedure sugli acquisti, accentrati in una apposita unità.

#### **5.**

Rafforzamento del presidio dei rischi, della solidità patrimoniale e della posizione di liquidità mediante il ribilanciamento verso business creditizio a minor profilo di rischio, la revisione del processo del credito, il rafforzamento delle strutture di controllo, un significativo rafforzamento patrimoniale e una crescita equilibrata tra raccolta e impieghi.

#### **6.**

Rinnovamento e rafforzamento della squadra manageriale sia presso le strutture centrali sia in Rete.

## I nostri collaboratori



**La Cassa di Risparmio è formata da una forte squadra di collaboratrici e collaboratori, che per la gran parte lavora a stretto contatto con la clientela. Recentemente, la famiglia della Cassa di Risparmio è stata rafforzata con l'assunzione di nuovi collaboratori. Ciò ha dato il via ad un graduale ricambio generazionale. La Banca si avvale di collaboratori motivati e qualificati, la cui formazione costituisce pertanto un elemento essenziale.**

### Più vicina al cliente

Al fine di rafforzare la vicinanza alla clientela e di velocizzare i processi decisionali, è stato rivisto il modello organizzativo e della struttura di governo della rete. Il territorio di riferimento della Banca è stato suddiviso in 5 Aree. Più efficienza grazie a una struttura più snella – questo il “leitmotiv”. Sono state rafforzate le proprie strutture sul territorio con un'organizzazione basata sulla specializzazione per segmenti di clientela: le attività di consulenza verso la clientela privata (retail) e le attività di consulenza verso la clientela aziendale (imprese) per poter seguire le due tipologie di clientela con un maggior livello di focalizzazione. Al fine di essere più veloce nei tempi di lavorazione delle pratiche, sono stati realizzati nuovi desk territoriali dedicati all'analisi del credito. Inoltre, è stata creata la Direzione Operations con l'obiettivo di garantire un sostegno veloce e altamente qualitativo alle attività, ai processi ed ai progetti.

### “NEXT STEPS – Pensando al futuro”: incontro per tutti i collaboratori

Magnifica atmosfera e spirito eccellente tra i collaboratori al Palarotari a Mezzocorona. L'incontro è stato allo stesso tempo serata informativa e festa di Natale all'insegna del motto “NEXT STEPS – Pensando al futuro”. Diversi sono stati i temi al centro del meeting:

- in principio una breve retrospettiva relativa all'anno passato, caratterizzato da grandi sfide, conclusosi con successo con l'aumento di capitale;
- in seguito sono stati approfonditi i compiti che ci aspettano, invitando tutti i collaboratori ad intraprendere insieme con forza e decisione i “prossimi passi”.

Un momento solenne è stato, infine, la premiazione dei nostri colleghi con 25, 30 e 35 anni di servizio e fedeltà dimostrata verso la nostra Cassa di Risparmio.



## I collaboratori: alcuni dati

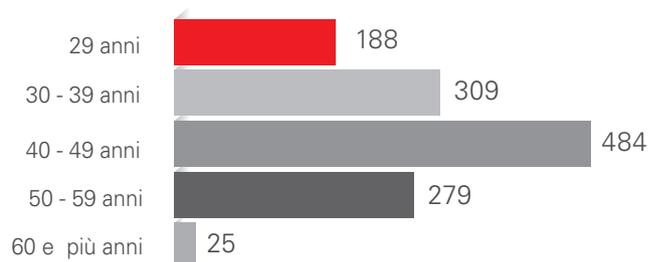
Della Cassa di Risparmio fanno parte complessivamente 1.285 collaboratori, un dato che ne fa uno dei importanti datori di lavoro della provincia di Bolzano.

### Numero dei collaboratori



### Età e genere

	Maschi	Femmine	TOTALE
Totale	652	633	1.285
Media	42 anni e 6 mesi	40 anni e 10 mesi	41 anni e 8 mesi



## Finanziamento casa

Una base stabile per il presente e il futuro – un mutuo casa con la Cassa di Risparmio. Per alcuni una casa di proprietà significa libertà e sufficiente spazio per sé stessi. Per altri è semplicemente un investimento sicuro. Vi sono tanti buoni motivi per l'acquisto o la costruzione di una casa propria. Nel 2015 l'Istituto ha sostenuto in maniera importante l'economia locale, offrendo quale prima Banca dell'Alto Adige le migliori condizioni di mercato per i mutui casa.

### Offerta al top – il mutuo casa

All'inizio dell'estate, la Cassa di Risparmio ha lanciato un'offerta al top, inerente sia ai nuovi mutui a tasso fisso o variabile, sia alle surroghe per mutui erogati in precedenza da altre banche. Proprio nell'attuale momento storico, caratterizzato da tassi bassi, il vantaggioso mutuo casa della Cassa di Risparmio rappresenta una buona occasione per investire nella propria abitazione. Grazie a questa proposta attrattiva, sono stati molti gli interessati che hanno approfittato dell'occasione per trasferire il proprio mutuo in maniera rapida, semplice e gratuita presso la Cassa di Risparmio. Il successo è stato straordinario. Nell'esercizio 2015 sono stati messi a disposizione complessivamente 275 milioni di euro di finanziamenti casa, con una crescita del 28% rispetto all'anno precedente.



**MUTUO CASA**  
L'OFFERTA DELLA PRIMAVERA!

Spread da **1,15%**\*

per **nuovi mutui**  
o **trasferimenti**  
da **altre banche**  
(surroga)

Fino al 30 giugno 2016

Se devi costruire, comprare casa o hai già un mutuo presso un'altra banca ti aspettiamo in filiale.

[www.cariba.it](http://www.cariba.it) ☎ 840 052 052

**SPARKASSE**  
CASSA DI RISPARMIO

### Sospensione delle rate

Per essere ulteriormente vicini alle esigenze dei clienti, sono state inoltre intraprese due iniziative:

- nella primavera 2015 la Cassa di Risparmio, prima in Alto Adige, ha aderito alla Moratoria ABI per la sospensione della quota capitale per i finanziamenti alle famiglie;
- in autunno un passo successivo: il cliente ha ora anche la facoltà di chiedere la sospensione del pagamento delle rate. La sospensione può avvenire dal primo giorno dopo la stipulazione fino alla fine del mutuo e può avere una durata massima di 12 mesi.

### Risparmio Casa

La Cassa di Risparmio, in collaborazione con Pensplan, sostiene il progetto "Risparmio Casa" (Bausparen). Il messaggio di tale iniziativa è semplice e chiaro: la combinazione tra il mutuo Risparmio Casa con un tasso fisso dell'1,5 %, grazie al sostegno finanziario della Provincia, e il vantaggioso mutuo casa della Banca presenta una buona occasione dal doppio vantaggio.

### Giornate della casa

Grande partecipazione hanno avuto le "Giornate della Casa della Cassa di Risparmio", organizzate nell'autunno scorso a Bolzano, Merano, Bressanone, Brunico, Caldaro, Trento, Verona e Belluno. Durante questi incontri i clienti hanno ottenuto tutte le informazioni relative al tema "casa", direttamente dagli esperti di vari settori, come notai, architetti, commercialisti e consulenti. I partecipanti si sono anche avvalsi, accogliendola molto volentieri, della consulenza dei collaboratori della Banca.



## Nuovi prodotti di investimento

**Cogliere le opportunità sui mercati finanziari, investire il proprio capitale oppure porsi come obiettivo la crescita del patrimonio: la Cassa di Risparmio offre una gamma di prodotti molto ampia, in collaborazione con le principali case di fondi d'investimento a livello internazionale. Questo ci consente di poter proporre una composizione di portafoglio efficace ed adeguata alle diverse esigenze e aspettative. Partendo dal profilo d'investimento personale offriamo una consulenza competente e professionale.**

### Sparkasse Prime Fund

Nella primavera 2015 è stato realizzato il nuovo fondo d'investimento "Sparkasse Prime Fund". Questo fondo ampiamente diversificato e flessibile ha come obiettivo una crescita moderata del capitale investito. A questo scopo, i risparmi vengono investiti in fondi di cinque società d'investimento riconosciute a livello internazionale: Eurizon Capital, Aberdeen Asset Management, Vontobel, Fidelity e Franklin Templeton. Con la sottoscrizione di un unico prodotto già a partire da 500 euro può essere raggiunta un'ampia diversificazione, la quale di norma è possibile ottenere soltanto con somme investite maggiori. Investire in Sparkasse Prime Fund è inoltre possibile tramite un piano di accumulo capitale (Pac) già a partire da 50 euro.

**FIORISCONO LE OPPORTUNITÀ.**  
Eurizon Opportunità – Sparkasse Prime Fund

Diversificare in modo semplice e flessibile. Con Sparkasse Prime Fund le migliori strategie professionali dei nostri partner.  
Investimento min. 500 € o piano accumulo capitale da 50 €/mese\*

www.caribz.it  
☎ 840 052 052

EurizonCapital i.s.p.a. SPARKASSE CASSA DI RISPARMIO

# Private Banking

**Per la clientela con importanti patrimoni, l'Istituto offre un servizio esclusivo, con un'assistenza specifica e con una gamma di prodotti scelti accuratamente. In questo segmento puntiamo sulla crescita e sul rafforzamento della nostra attività di consulenza.**

## Collaborazione con UBS

In tale ambito la Cassa di Risparmio ha avviato una significativa collaborazione con UBS, considerata punto di riferimento mondiale nel Private Banking, la quale mette a disposizione il suo importante know how. La nostra Banca – e quindi la propria clientela – può beneficiare di una piattaforma che include servizi di ricerca, prodotti, strumenti di consulenza avanzata di UBS e della possibilità di formazione evoluta delle proprie risorse. La Cassa di Risparmio, in questo modo, sarà in grado di giocare un ruolo chiave in questo settore in tutto il territorio in cui essa è presente.

## Grande interesse per gli eventi informativi

Parte del nostro percorso è stata ad aprile l'“Investment Conference”, al fine di far percepire ai clienti l'offerta ed il servizio di qualità. Nei due giorni di convention tenutasi presso il centro congressi dell'Hotel Terme di Merano, hanno partecipato oltre 200 clienti da tutto il Nord Italia. Sono intervenuti professionisti, accademici, gestori di patrimoni ed economisti. Rinomati esperti si sono confrontati con i partecipanti, fornendo informazioni di prima mano e dando risposte concrete alle domande su temi attuali, quali crisi del debito Greco, tassi d'interesse bassi, caduta dei prezzi petroliferi, Paesi emergenti ed altro. Anche i temi pianificazione successoria, tutela del patrimonio e “voluntary disclosure” sono stati al centro dell'attenzione.

In autunno, presso il Palazzo Mercantile a Bolzano, con circa 150 clienti, ha fatto seguito l'Investors Day dedicato al tema “GLOCAL - Problemi locali con ripercussioni globali” che ha messo a confronto esperti di finanza globale dei nostri partner strategici Vontobel - Ginevra, Eurizon Capital – Milano, Franklin Templeton – Francoforte, Fidelity – Londra, Aberdeen – Milano.



## Tanti gli eventi Sparkasse

**Nella lunga serie di manifestazioni, organizzate nel 2015, alcune risultano di particolare richiamo ed importanza:**



### Forum Altoatesino dell'Economia

Quale istituto finanziario la Cassa di Risparmio è in stretta reciproca relazione con l'intera economia. Il "Forum Altoatesino dell'Economia" è la piattaforma ideale e costituisce un importante punto d'incontro per liberi professionisti, manager e "decision makers". Relatori internazionali danno annualmente nuovi impulsi e idee per il futuro. La Banca è da molti anni sponsor principale dell'evento.



### Azione di beneficenza UNICEF

Un grande successo ha riscosso l'azione prenatalizia di beneficenza della Cassa di Risparmio, promossa quest'anno insieme ad UNICEF (Fondo delle Nazioni Unite per l'infanzia) per fornire un aiuto concreto ai bambini siriani rifugiati in Giordania. Seguendo il motto "Aiuta i bambini siriani rifugiati in Giordania", i clienti hanno avuto la possibilità di devolvere in beneficenza 1 euro a ogni prelievo effettuato presso i nostri sportelli Bancomat. In questo modo, in solo due mesi, è stato possibile raccogliere la somma di 40.227 euro. A partire da questa somma la Cassa di Risparmio ha deciso di aumentare l'importo a 50.000 euro.



### Conoscere la Borsa

Nel 2015 la Cassa di Risparmio ha partecipato con oltre 1.542 iscritti alla decima edizione del Concorso borsistico europeo "Conoscere la Borsa". Rispetto all'edizione precedente è stato registrato un incremento di gruppi iscritti, pari al 37%. Con ben 442 gruppi delle scuole superiori e della categoria universitari, la Cassa di Risparmio è prima in classifica per numero di partecipanti. Gli ottimi risultati di questa edizione riguardano però anche la classifica generale: infatti, il primo gruppo a livello locale della categoria scuole superiori e della categoria studenti universitari si è anche classificato primo a livello nazionale. Lo scopo dell'iniziativa è quello di promuovere l'approfondimento di tematiche relative alla funzionalità della Borsa e allo scambio azionario.

## Per lo sport, l'arte e la cultura

**Non c'è niente di più entusiasmante dello sport, quale elemento aggregante tra le persone. Indipendentemente dall'età, dalla disciplina praticata, sia come partecipante o come spettatore: lo sport diverte e mantiene in forma, rafforza lo spirito di squadra e offre ideali soprattutto per i giovani. Per questo la Cassa di Risparmio promuove lo sport, ma sostiene anche l'arte e la cultura essendo indispensabili per lo sviluppo della società stessa, favorendo la creatività e l'interesse verso tutto ciò che è nuovo.**

### Lo sport di squadra

La Cassa di Risparmio è un importante sponsor di due società sportive di rilievo a livello nazionale e internazionale: l'Hockey Club Bolzano Alto Adige, formazione leader dell'hockey italiano che dalla stagione 2013/2014 milita nel Campionato mitteleuropeo EBEL, vincendo la competizione già nella prima stagione. L'FC Südtirol/Alto Adige, è l'unica società professionistica di calcio della provincia di Bolzano e come tale uno dei simboli sportivi più importanti del territorio. Inoltre, grazie alle numerose squadre giovanili che figurano anche nei campionati nazionali, molti giovani talenti altoatesini hanno la possibilità di fare il salto di qualità per affermarsi in ambito professionistico.

### Sparkassen Trophy Cassa di Risparmio

La "Sparkassen Trophy Cassa di Risparmio" al Tennisclub Rungg/Cornaiano è un torneo di tennis internazionale della categoria Futures che in ambito professionistico è considerato uno dei migliori a livello mondiale nella sua classe. Partecipano soprattutto giovani professionisti in ascesa. Il pubblico può vivere da vicino e gratuitamente il tennis delle stelle del futuro.

### Sparkasse ATP Challenger

La chicca dell'autunno altoatesino è rappresentata dallo "Sparkasse ATP Challenger" in Val Gardena. L'élite del tennis maschile mondiale si affronta al Centro Tennis di Ortisei per vincere il titolo del rinomato torneo ATP 64.000 Euro. Per un infortunio, l'idolo di casa, Andreas Seppi non ha purtroppo potuto partecipare alla scorsa edizione. Il favorito della vigilia, Ricardas Bernakis – numero 84 del mondo - ha rispettato il pronostico e vinto lo "Sparkasse ATP Challenger Val Gardena Südtirol 2015".





### Musica & Cultura

Per quanto riguarda le sponsorizzazioni in ambito culturale sono da citare le Settimane Musicali Meranesi che nel 2015 hanno festeggiato il loro 30esimo compleanno e rappresentano uno dei festival di musica classica più importanti a livello europeo.

A queste si aggiunge il "Südtirol Jazz Festival Alto Adige", che per dieci giorni consecutivi porta il grande jazz in tutta la provincia di Bolzano nelle location più particolari: castelli, piazze e malghe. Nel corso delle varie edizioni hanno partecipato centinaia di artisti - dai nomi più prestigiosi della scena internazionale ai giovani talenti arrivati da tutto il mondo. Sempre in ambito musicale, la Cassa di Risparmio è sponsor dell'Orchestra sinfonica Haydn di Bolzano e Trento. L'Orchestra Haydn ha preso parte a diversi festival internazionali, il suo repertorio spazia dal barocco ai contemporanei.

La Banca sostiene da molti anni anche l'orchestra Symphonic Winds che è un punto stabile nel panorama musicale della musica per strumenti a fiato. I concerti organizzati dall'orchestra a Bolzano, Merano, Vipiteno e Bressanone in concomitanza del Natale sono eventi molto apprezzati dalla clientela.



### Mostra artistica

"Luce da ombra": questo il titolo della mostra artistica prenatalizia di quest'anno. Il progetto espositivo ha preso spunto dall'"Anno Internazionale della Luce", volendo mettere in evidenza il significato della luce quale elemento centrale della scienza e della cultura. Poiché la filiale di Piazza Walther è attualmente in ristrutturazione, l'esposizione si è svolta presso la Casa della Pesa, uno degli edifici più suggestivi del centro cittadino bolzanino, oggi di proprietà della Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano. In questi stessi locali nel 1855 si insediò la prima Cassa di Risparmio di Bolzano.

## Bilancio 2015

Nel 2015 il Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano ha realizzato un margine di intermediazione di 206,6 milioni di euro.

Buono l'andamento della gestione operativa, nonostante una congiuntura ancora difficile:

Il risultato lordo di gestione ammonta, al netto dei costi straordinari,

a 63,5 milioni di euro con un risultato del conto economico del Gruppo Cassa di Risparmio che nell'esercizio 2015 ritorna in attivo.

L'utile netto consolidato, escludendo il contributo ai fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi, ammonta a 12,1 milioni di euro.

L'utile netto consolidato contabile è risultato pari a 4,3 milioni di euro.

## Stato patrimoniale (in milioni di euro)

Voci dell'attivo	31.12.15	31.12.14
10 Cassa e disponibilità liquide	61,0	59,9
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	111,1	119,8
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.541,4	1.337,8
60 Crediti verso banche	171,4	278,3
70 Crediti verso clientela	5.649,7	5.903,9
80 Derivati di copertura	11,4	7,0
90 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(3,2)	(2,5)
100 Partecipazioni	3,6	3,6
120 Attività materiali	319,2	317,4
130 Attività immateriali	19,8	20,6
140 Attività fiscali	149,2	188,3
150 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0,2	0,1
160 Altre attività	179,6	225,2
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>8.214,3</b>	<b>8.459,5</b>
Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.15	31.12.14
10 Debiti verso banche	927,7	931,4
20 Debiti verso clientela	4.696,9	4.405,8
30 Titoli in circolazione	948,0	1.291,1
40 Passività finanziarie di negoziazione	0,1	0,1
50 Passività finanziarie valutate al fair value	555,8	962,3
60 Derivati di copertura	-	-
80 Passività fiscali	19,6	20,4
90 Passività associate ed attività in via di dismissione	14,9	20,5
100 Altre passività	225,0	250,8
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1,1	1,2
120 Fondi per rischi ed oneri	68,8	70,9
140 Riserve da valutazione	1,5	2,8
160 Strumenti di capitale	45,2	-
170 Riserve	85,6	320,5
180 Sovrapprezzi di emissione	151,5	105,5
190 Capitale	469,3	311,8
200 Azioni proprie	(1,3)	(1,3)
201 Patrimonio di pertinenza di terzi	-	0,2
220 Utile (Perdita) d'esercizio	4,3	(234,6)
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>8.214,3</b>	<b>8.469,5</b>

# Conto economico

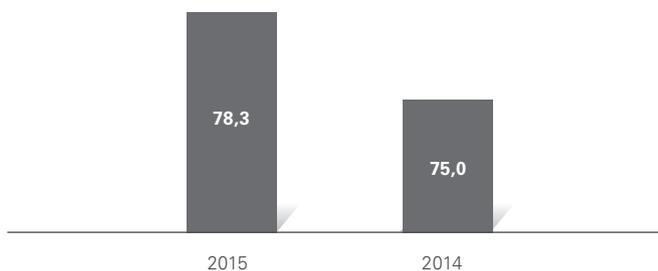
(in milioni di euro)

Voci	31.12.15	31.12.14
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>105,8</b>	<b>122,4</b>
<b><i>Margine finanziario</i></b>	<b>22,4</b>	<b>19,9</b>
70 Dividendi e proventi simili	3,3	1,0
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(0,2)	(4,1)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	0,8	(0,4)
100 Utili (perdite) da cessione att./pass. finanziarie	18,1	22,5
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	0,5	1,0
<b>60 Margine da servizi</b>	<b>78,3</b>	<b>75,0</b>
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>206,6</b>	<b>217,3</b>
180 Spese amministrative:	(165,1)	(178,5)
a) spese per il personale	(89,4)	(114,5)
b) altre spese amministrative	(75,7)	(64,0)
200/210 Ammortamenti	(12,1)	(13,5)
220 Altri oneri/proventi di gestione	21,7	19,1
<b><i>Costi operativi netti</i></b>	<b>(155,4)</b>	<b>(172,9)</b>
<b>170 Risultato lordo di gestione</b>	<b>51,1</b>	<b>44,4</b>
130 Rettifiche su crediti / altre svalutazioni e accantonamenti:	(53,1)	(343,9)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1,0)	(0,3)
<b>280 Utile lordo</b>	<b>7,9</b>	<b>(305,3)</b>
<b>290 Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>(2,5)</b>	<b>92,6</b>
310 Utile (Perdita) di gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(1,2)	(21,8)
<b>340 Utile netto contabile</b>	<b>4,3</b>	<b>(234,6)</b>

## Ricavi

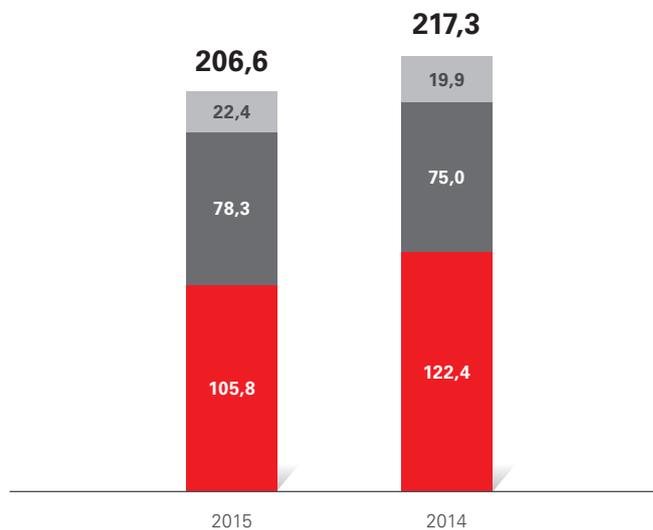
Al 31.12.2015 il **marginale di intermediazione** ammonta a **206,6 milioni di euro**. Il calo del margine da interessi, legato al basso livello dei tassi, arrivato ai minimi storici, è stato parzialmente compensato dalla significativa crescita del margine da servizi. Infatti, si registra un forte aumento dei ricavi da servizi sul totale ricavi: +4,4% grazie all'ottima performance del Risparmio Gestito e di quello Assicurativo. La crescita dei ricavi da servizi (**+3,3 milioni di euro**), che rappresenta uno degli obiettivi principali del Piano Strategico 2015-2019, evidenzia il miglior risultato annuale finora registrato dalla Cassa di Risparmio in questo specifico ambito.

**Margine da servizi** in mio. di euro



**Margine di intermediazione** in mio. di euro

- Margine finanziario
- Margine da servizi
- Margine di interesse



# Costi

## Costi operativi

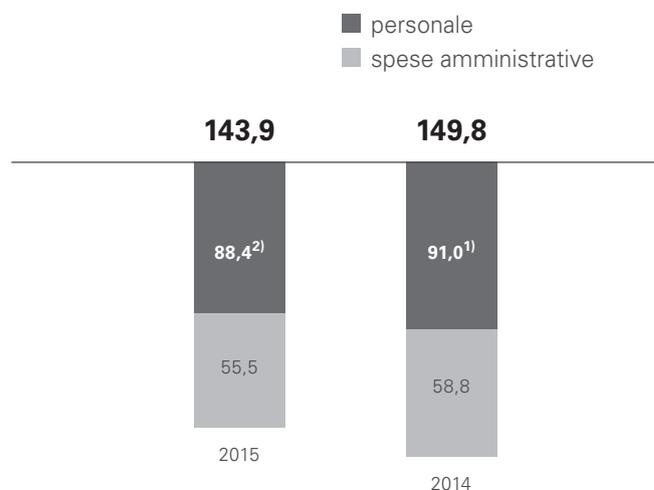
Grazie alle operazioni di "cost saving", perseguite dal 2014, il Gruppo è riuscito a **ridurre i suoi oneri operativi di 5,9 milioni di euro** (-3,9%). Questa diminuzione, che è al netto dell'accantonamento al fondo esuberi e del contributo ai fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi, dimostra la volontà del Gruppo di perseguire uno stretto rigore sui costi. La riduzione dei costi del personale, rettificato per gli effetti del fondo esuberi, incide sul totale per 2,6 milioni di euro.

- 1) al netto dell'accantonam. al fondo di solidarietà (23,5 mio)
- 2) al netto del contributo ai fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi (11,4 mio) e dell'accantonamento al fondo esuberi (1,0 mio).

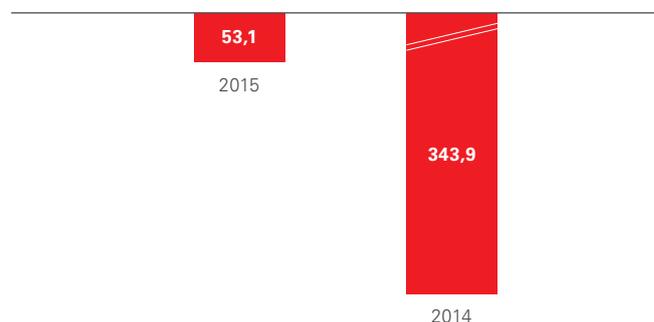
## Costi del rischio

Il trend del costo del rischio con 53,1 milioni di euro è in significativa diminuzione. Gli accantonamenti per rischi creditizi si riducono a 50,2 milioni di euro riflettendo il miglioramento nell'andamento del credito. Le rettifiche per attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano a 2,9 milioni di euro. L'evoluzione del portafoglio crediti permette inoltre di registrare un trend di deterioramento di natura fisiologica a conferma di una progressiva fase di "normalizzazione" dei nuovi flussi.

### Costi operativi in mio. di euro



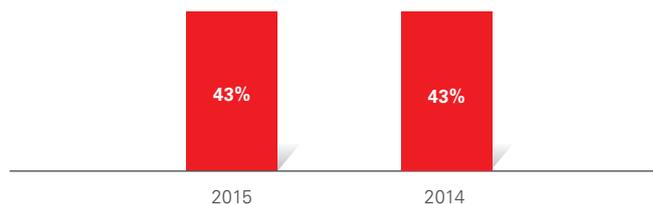
### Costi del rischio in mio. di euro



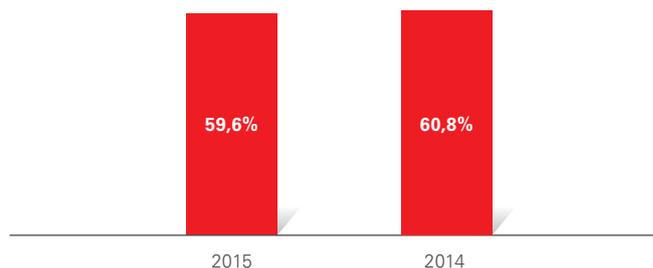
## Copertura dei rischi

Continuando sulla linea di particolare attenzione e rigore, intrapresa con riferimento alle valutazioni del portafoglio crediti, il livello di accantonamenti a fronte del rischio creditizio (i cosiddetti "coverage ratios") si mantiene su valori elevati, al di sopra di quelli delle banche locali concorrenti sul territorio. La copertura dei crediti deteriorati è pari al 43%, con una copertura specifica della componente costituita dalle sofferenze pari al 59,6%.

**Tasso di copertura dei crediti deteriorati** in percentuale



**Tasso di copertura delle sofferenze** in percentuale



**Tasso di copertura inadempienze probabili** in percentuale



# Mezzi amministrati

## Raccolta

La **raccolta diretta** si attesta a **6,2 miliardi di euro**.

La riduzione è da ricondurre principalmente ad effetti straordinari programmati, come l'operazione di aumento di capitale, e alla volontà di rinunciare a mantenere masse di raccolta con tassi di remunerazione oltre i livelli considerati accettabili.

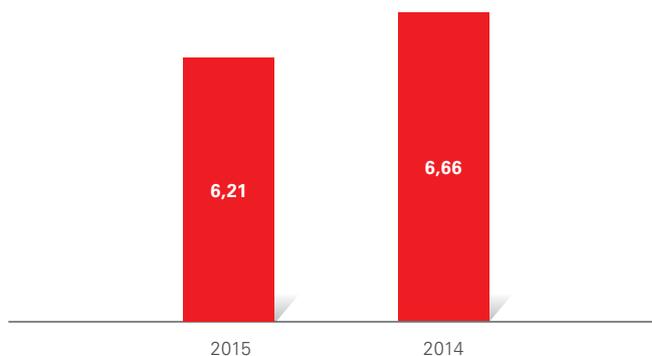
Inoltre, una parte della clientela, con l'obiettivo di ottenere un rendimento maggiore, ha spostato la propria raccolta dalla diretta a quella indiretta.

Le masse di Risparmio Gestito e Assicurativo, al 31.12.2015 ammontano a circa 1,79 miliardi di euro.

Risultato quindi in forte aumento sia per il **Risparmio Gestito** sia per il reparto dei **prodotti assicurativi** con masse complessive **in crescita del 10%**.

Queste dinamiche complessive sono in linea con gli orientamenti strategici espressi dal piano pluriennale che mirano a perseguire obiettivi di risparmio nel costo della raccolta diretta, orientando le masse verso strumenti più remunerativi per la Banca.

### Raccolta diretta in mrd. di euro



### Raccolta indiretta in mrd. di euro



### Risparmio gestito e assicurativo in mrd. di euro



# Mezzi amministrati

## Impieghi

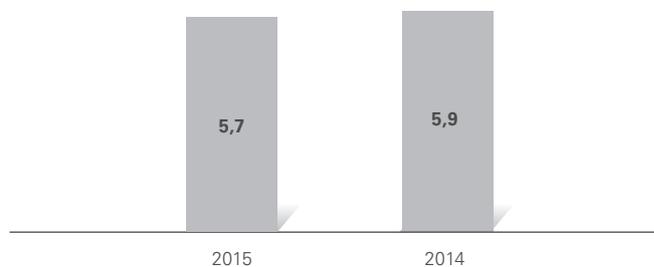
Il totale degli **impieghi** (al netto delle rettifiche) ammonta a **5,7 miliardi di euro**. La riduzione degli impieghi è da ricondurre alle azioni svolte per perseguire gli obiettivi di riduzione del profilo di rischio, di ribilanciamento del portafoglio secondo logiche di maggiore diversificazione, di abbattimento dei volumi di credito verso il settore immobiliare e di riduzione del livello di concentrazione nelle grandi esposizioni.

A partire dal quarto trimestre, la Banca è riuscita comunque a registrare un flusso netto di crescita degli impieghi che ha più che compensato gli effetti delle manovre di contenimento sopra descritte.

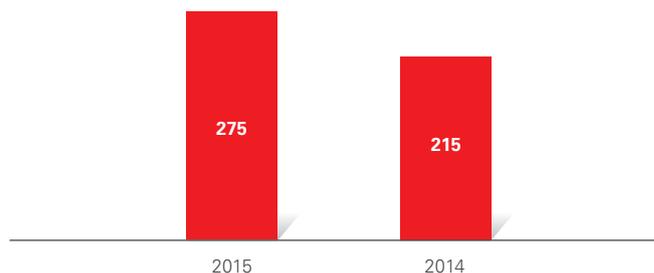
Nel corso dell'anno sono stati erogati **nuovi crediti** per circa **737 milioni di euro**. In questo contesto, la Cassa di Risparmio ha varato numerose iniziative tra cui un plafond di finanziamento a favore delle piccole e medie imprese.

Un buon andamento hanno fatto registrare i nuovi finanziamenti ai privati, in particolar modo il settore dei mutui casa, a dimostrazione dell'importante sostegno alle famiglie del territorio da parte della Banca. Sono stati erogati **275 milioni di euro di nuovi mutui** che corrispondono a una crescita del 28% rispetto al 2014. I prestiti personali hanno visto erogazioni per complessivi 48 milioni di euro con un differenziale positivo rispetto all'anno precedente del 18%.

**Impieghi** in mrd. di euro



**Nuovi mutui casa** in mio. di euro



## Il risultato operativo

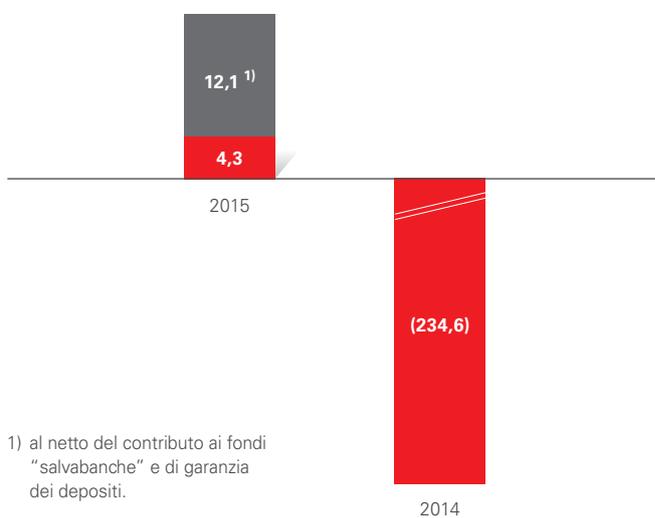
Buono l'andamento della gestione operativa, nonostante una congiuntura ancora difficile.

Il risultato lordo di gestione, tenuto conto anche dei costi straordinari, si attesta a 51,1 milioni di euro con un risultato del conto economico del Gruppo Cassa di Risparmio che nell'esercizio 2015 ritorna in attivo. L'utile netto consolidato, escludendo il contributo ai fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi, ammonta a **12,1 milioni di euro**. L'utile netto consolidato contabile è risultato pari a **4,3 milioni di euro**.

### Risultato operativo in mio. di euro



### Utile netto in mio. di euro



1) al netto del contributo ai fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi.

# Il Bilancio in sintesi - Gruppo Cassa di Risparmio

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali consolidati	31.12.15	31.12.14
<b>mezzi amministrati</b>	<b>15.016,5</b>	<b>15.705,1</b>
<b>impieghi</b>	<b>5.649,7</b>	<b>5.903,9</b>
raccolta diretta	6.200,8	6.659,2
raccolta indiretta	3.166,0	3.142,0
<b>raccolta complessiva</b>	<b>9.366,8</b>	<b>9.801,2</b>
<b>totale attività</b>	<b>8.214,3</b>	<b>8.459,5</b>
<b>patrimonio netto</b>	<b>756,2</b>	<b>504,8</b>

Dati economici consolidati	31.12.15	31.12.14
marginare di interesse	105,8	122,4
marginare da servizi	78,3	75,0
<b>marginare di contribuzione lordo</b>	<b>206,6</b>	<b>217,3</b>
<b>costi operativi</b>	<b>(143,9)<sup>2)</sup></b>	<b>(149,8)<sup>1)</sup></b>
costo del rischio	(53,1)	(343,9)
utile lordo	7,9	(305,3)
<b>utile netto contabile</b>	<b>4,3</b>	<b>(234,6)</b>

1) al netto dell'accantonamento al fondo di solidarietà (23,5 mio)

2) al netto del contributo ai fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi (11,4 mio) e dell'accantonamento al fondo esuberi (1,0 mio)

Indici (%)	31.12.15	31.12.14
CET 1 Ratio	11,3	7,0
Tier 1 Ratio	12,0	7,0
Total Capital Ratio	14,0	9,4
ROE	0,7	(38,4)
Cost / Income Ratio	71,5	68,8

# Il Bilancio in sintesi – Cassa di Risparmio

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali	31.12.15	31.12.14
<b>mezzi amministrati</b>	<b>15.033,0</b>	<b>15.711,0</b>
<b>impieghi</b>	<b>5.647,9</b>	<b>5.909,9</b>
raccolta diretta	6.218,6	6.660,2
raccolta indiretta	3.166,0	3.142,0
<b>raccolta complessiva</b>	<b>9.384,7</b>	<b>9.802,2</b>
<b>totale attività</b>	<b>8.155,0</b>	<b>8.409,4</b>
<b>patrimonio netto</b>	<b>712,2</b>	<b>470,5</b>

Dati conto economico	31.12.15	31.12.14
marginale di interesse	105,9	122,7
marginale da servizi	78,4	75,0
<b>marginale di contribuzione lordo</b>	<b>208,2</b>	<b>222,2</b>
<b>costi operativi</b>	<b>(152,0)<sup>2)</sup></b>	<b>(155,7)<sup>1)</sup></b>
costo del rischio	(50,9)	(343,7)
utile lordo	(5,2)	(302,7)
<b>utile netto contabile</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(231,1)</b>

1) al netto dell'accantonamento al fondo di solidarietà (23,5 mio)

2) al netto del contributo ai fondi "salvabanche" e di garanzia dei depositi (11,4 mio) e dell'accantonamento al fondo esuberi (1,0 mio).

Indici (%)	31.12.15	31.12.14
CET 1 Ratio	11,3	7,4
Tier 1 Ratio	12,0	7,4
Total Capital Ratio	13,7	9,5
ROE	(0,6)	(39,2)
Cost / Income Ratio	72,6	70

