

*Bilancio consolidato semestrale
abbreviato al 30 Giugno 2015*



IBL Banca S.p.A.

Sede sociale e Direzione Generale
Via di Campo Marzio, 46 – Roma

Capitale Sociale int. vers. Euro 42.500.000,00

Capogruppo del Gruppo Bancario IBL Banca - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5578

Iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3263.1

ABI 3263.1 CAB 03200 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Partita IVA 00897081006 – C.F. 00452550585 – C.C.I.A.A. Roma 43658

*Bilancio consolidato semestrale
abbreviato al 30 Giugno 2015*



Indice

A.	INDICATORI DI PERFORMANCE	5
B.	SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO	6
	STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	6
	CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	7
	PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	8
	REDDITIVITA' COMPLESSIVA CONSOLIDATA	8
	RENDICONTO FINANZIARIO	9
C.	PREMESSA	10
	AREA DI CONSOLIDAMENTO	11
D.	SITUAZIONE PATRIMONIALE	12
	ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> SU BASE RICORRENTE: RIPARTIZIONE PER LIVELLI DI <i>FAIR VALUE</i>	12
	ATTIVITÀ E PASSIVITÀ NON VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> O VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> SU BASE NON RICORRENTE: RIPARTIZIONE PER LIVELLI DI <i>FAIR VALUE</i>	12
	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	12
	TITOLI DI PROPRIETÀ	13
	CREDITI VERSO BANCHE	14
	CREDITI VERSO CLIENTELA	14
	DERIVATI DI COPERTURA	15
	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	16
	ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	16
	ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FISCALI	17
	ALTRE ATTIVITÀ	17
	DEBITI VERSO BANCHE	18
	DEBITI VERSO CLIENTELA	18
	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	19
	ALTRE PASSIVITÀ	20
	FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	20
	PATRIMONIO NETTO	20
E.	SITUAZIONE ECONOMICA	21
	MARGINE DI INTERESSE	21
	COMMISSIONI NETTE	22
	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO	23
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	24
	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI CREDITI E ALTRE OPERAZIONI	24
	COSTI OPERATIVI	24
	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE DEL PERIODO	25
	RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO	25
	RISULTATO DEL PERIODO	26
F.	POSIZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA	27
	FONDI PROPRI GRUPPO IBL	27
	POSIZIONE PATRIMONIALE GRUPPO IBL BANCA	29
G.	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	31
	INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE	31
	INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE	31
H.	SCHEMI DI BILANCIO INDIVIDUALE	32

STATO PATRIMONIALE	32
CONTO ECONOMICO	33
PATRIMONIO NETTO	34
REDDITIVITA' COMPLESSIVA.....	35

A. INDICATORI DI PERFORMANCE

Alla data del 30 giugno 2015 il Gruppo presenta un risultato ante imposte pari a 44.552 mila euro che al netto delle imposte, pari a 14.406 mila euro, dà un risultato netto di 30.146 mila euro.

Si riportano di seguito i dati di sintesi ed alcuni indicatori alternativi di performance:

<i>migliaia di euro</i>			
Dati patrimoniali	30.06.2015	31.12.2014	Variazione %
Totale attivo di bilancio	5.065.184	4.667.700	8,5%
Impieghi verso clientela per cassa	1.762.333	1.617.949	8,9%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	25.988	24.705	5,2%
Titoli di debito e di capitale	2.826.784	2.279.833	24,0%
Raccolta da clientela	3.297.390	3.517.470	-6,3%
Crediti verso banche (saldo netto)	(1.175.498)	(293.914)	299,9%
Fondi per rischi e oneri	61	61	0,0%
Patrimonio netto	156.924	138.172	13,6%
Capitale di classe 1	179.122	138.451	29,4%
Capitale di classe 2	60.979	5.515	1005,7%
Fondi propri	240.101	143.966	66,8%
Dati economici	30.06.2015	30.06.2014	Variazione %
Margine di interesse	38.033	28.383	34,0%
Commissioni nette	15.641	15.456	1,2%
Dividendi	40	10	300,0%
Utile da cessione crediti e titoli	17.505	24.656	-29,0%
Margine di intermediazione	71.219	68.505	4,0%
Ricavi operativi	108.106	119.390	-9,5%
Rettifiche per deterioramento crediti ed attività finanziarie	(1.096)	(857)	27,9%
Spese per il personale	13.517	12.004	12,6%
Altre spese amministrative e proventi/oneri di gestione	11.208	10.701	4,7%
Rettifiche di valore su attività materiale ed immateriali	846	666	27,0%
Utile lordo dell'operatività corrente	44.552	44.277	0,6%
Imposte di esercizio	14.406	14.988	-3,9%
Utile netto di esercizio	30.146	29.289	2,9%
Dati di struttura	30.06.2015	30.06.2014	Variazione %
Dipendenti medi	465	401	16,0%
Dipendenti a fine periodo	478	410	16,6%
Filiali	46	44	4,5%
Indici di redditività	30.06.2015	30.06.2014	Variazione %
ROE (Return on Equity)	23,78%	31,67%	-24,9%
ROA (Return on Asset)	0,60%	0,65%	-8,4%
EM (Equity Multiplier)	32,28	37,19	-13,2%
PM (Profit Margin)	3,59	4,08	-12,1%
Spese per il personale/margine di intermediazione	18,98%	17,52%	8,3%
Altre spese amministrative e proventi e oneri/margine di intermediazione	15,74%	15,62%	0,7%
Cost income	34,72%	33,14%	4,7%
Utile dell'operatività corrente/margine di intermediazione	62,56%	64,63%	-3,2%
Imposte di esercizio/utile lordo	32,34%	33,85%	-4,5%
Indici di produttività	30.06.2015	30.06.2014	Variazione %
Margine di intermediazione/dipendenti medi	211,33	170,84	23,7%
Utile lordo/dipendenti medi	132,20	110,42	19,7%
Indici di rischiosità del credito	30.06.2015	30.06.2014	Variazione %
Attività deteriorate/impieghi per cassa verso clientela	1,85%	2,52%	-26,6%
Rettifiche di valore nette su crediti/impieghi per cassa verso clientela	0,06%	0,20%	-68,9%
Indici di adeguatezza patrimoniale	30.06.2015	31.12.2014	Variazione %
CET1 Capital ratio	9,17%	8,45%	8,5%
Tier 1 capital ratio	10,38%	8,45%	22,9%
Total capital ratio	13,92%	8,78%	58,5%
LEGENDA			
ROE = Utile Netto/Patrimonio Netto			
ROA = Utile Netto/Totale Attivo di Bilancio			
EM = Totale Attivo di Bilancio/Patrimonio Netto			
PM = Ricavi Operativi/Utile Netto			

B. SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

migliaia di euro

ATTIVO	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
10. Cassa e disponibilità liquide	231	278	(47)
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.763.995	2.217.148	546.847
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	62.789	62.685	104
60. Crediti verso banche	240.304	563.253	(322.949)
70. Crediti verso clientela	1.762.333	1.617.949	144.384
80. Derivati di copertura	24.834	0	24.834
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	27.330	35.629	(8.299)
120. Attività materiali	24.865	23.801	1.064
130. Attività immateriali	1.123	904	219
di cui:			
- avviamento	420	420	0
140. Attività fiscali	25.924	17.207	8.717
<i>a) correnti</i>	11.564	15.624	(4.060)
<i>b) anticipate</i>	14.360	1.583	12.777
<i>b1) di cui alla L.241/2011</i>	907	828	79
160. Altre attività	131.456	128.846	2.610
Totale dell'attivo	5.065.184	4.667.700	397.484

migliaia di euro

PASSIVO	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
10. Debiti verso banche	1.415.802	857.167	558.635
20. Debiti verso clientela	3.297.390	3.458.635	(161.245)
30. Titoli in circolazione	69.759	58.835	10.924
60. Derivati di copertura	27.330	40.789	(13.459)
80. Passività fiscali	14.491	26.529	(12.038)
<i>a) correnti</i>	14.368	26.424	(12.056)
<i>b) differite</i>	123	105	18
100. Altre passività	81.971	86.096	(4.125)
110. Trattamento di fine rapporto del personale	1.423	1.393	30
120. Fondi per rischi e oneri:	61	61	0
<i>b) altri fondi</i>	61	61	0
140. Riserve di valutazione	(26.867)	(1.726)	(25.141)
160. Strumenti di capitale	21.000	0	21.000
170. Riserve	97.145	46.914	50.231
175. Acconti su dividendi	(7.000)	0	(7.000)
190. Capitale	42.500	42.500	0
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	33	23	10
220. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	30.146	50.484	(20.338)
Totale del passivo e del patrimonio netto	5.065.184	4.667.700	397.484

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

migliaia di euro

	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
10. Interessi attivi e proventi assimilati	59.901	56.610	3.291
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(21.868)	(28.227)	6.359
30. Margine di interesse	38.033	28.383	9.650
40. Commissioni attive	30.660	38.114	(7.454)
50. Commissioni passive	(15.019)	(22.658)	7.639
60. Commissioni nette	15.641	15.456	185
70. Dividendi e proventi simili	40	10	30
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	17.505	24.656	(7.151)
a) crediti	617	9	608
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	17.265	24.647	(7.382)
d) passività finanziarie	(377)	0	(377)
120. Margine di intermediazione	71.219	68.505	2.714
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.096)	(857)	(239)
a) crediti	(960)	(857)	(103)
d) altre operazioni finanziarie	(136)	0	(136)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	70.123	67.648	2.475
170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	70.123	67.648	2.475
180. Spese amministrative	(24.854)	(23.100)	(1.754)
a) spese per il personale	(13.517)	(12.004)	(1.513)
b) altre spese amministrative	(11.337)	(11.096)	(241)
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(774)	(615)	(159)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(72)	(51)	(21)
220. Altri oneri/proventi di gestione	129	395	(266)
230. Costi operativi	(25.571)	(23.371)	(2.200)
280. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	44.552	44.277	275
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(14.406)	(14.988)	582
300. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	30.146	29.289	857
320. Utile (Perdita) d'esercizio	30.146	29.289	857
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	30.146	29.289	857

PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

migliaia di euro

	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Redditività esercizio 2015	Patrimonio netto al 30.06.2015	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2015	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto									
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Acconti su dividendi	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni				Stock options
Capitale	42.500		42.500										42.500	31		
- azioni ordinarie	42.500		42.500										42.500	31		
- altre azioni																
Sovrapprezzi di emissione														2		
Riserve	46.914		46.914	50.484	(253)								97.145	0		
- di utili	46.914		46.914	50.484	(253)								97.145	0		
- altre																
Riserve da valutazione	(1.726)		(1.726)									(25.141)	(26.867)			
Strumenti di capitale									21.000				21.000			
Acconti su dividendi									(7.000)				(7.000)			
Azioni proprie																
Utile (Perdita) di esercizio	50.484		50.484										30.146	30.146		
Patrimonio netto del gruppo	138.172		87.688	0	0	(253)							5.005	156.924		
Patrimonio netto di terzi	23		23											33		

migliaia di euro

	Esistenze al 31.12.2013	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Redditività esercizio 2014	Patrimonio netto al 30.06.2014	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2014	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto									
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options				
Capitale	42.500		42.500										42.500	20		
- azioni ordinarie	42.500		42.500										42.500	20		
- altre azioni																
Sovrapprezzi di emissione														2		
Riserve	29.016		29.016	17.888									46.904	0		
- di utili	29.016		29.016	17.888									46.904	0		
- altre																
Riserve da valutazione	(190)		(190)									3.270	3.080			
Strumenti di capitale																
Azioni proprie																
Utile (Perdita) di esercizio	22.886		22.886	(17.888)	(4.998)								29.289	29.289		
Patrimonio netto del gruppo	94.212		94.212	0	(4.998)								32.559	121.773		
Patrimonio netto di terzi	22		22											22		

REDDITIVITA' COMPLESSIVA CONSOLIDATA

migliaia di euro

Voci	30.06.2015	30.06.2014
10. Utile (perdita) d'esercizio	30.146	29.289
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	0	(102)
40. Piani a benefici definiti	0	(102)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	(25.141)	3.372
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(25.141)	3.372
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(25.141)	3.270
140 Rettività complessiva (Voce 10+130)	5.005	32.559
160. Redditività complessiva consolidata di pertinenza della Capogruppo	5.005	32.559

RENDICONTO FINANZIARIO

	<i>migliaia di euro</i>	
	30.06.2015	30.06.2014
A. Attività operativa		
1. Gestione	24.169	28.042
Interessi attivi incassati (+)	59.901	56.610
Interessi passivi pagati (-)	(21.868)	(28.227)
Commissioni nette (+/-)	15.641	15.456
Spese per il personale (-)	(13.517)	(12.004)
Altri costi (-)	(11.208)	(10.701)
Altri ricavi (+)	17.545	24.666
Imposte e tasse (-)	(22.325)	(17.758)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(440.276)	(1.614.921)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(616.231)	(1.176.690)
Crediti verso la clientela	(144.384)	(284.072)
Crediti verso banche: a vista	317.797	(224.233)
Crediti verso banche: altri crediti	5.152	74.206
Altre attività	(2.610)	(4.132)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	404.189	1.592.737
Debiti verso banche: a vista	2.487	0
Debiti verso banche: altri debiti	556.148	295.390
Debiti verso clientela	(161.245)	1.302.429
Titoli in circolazione	10.924	(1.800)
Altre passività	(4.125)	(3.282)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(11.918)	5.858
B. Attività di investimento		
1. Liquidità generata da:	0	0
2. Liquidità assorbita da:	(2.129)	(756)
Acquisti di attività materiali	(1.838)	(725)
Acquisti di attività immateriali	(291)	(31)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(2.129)	(756)
C. Attività di provvista		
Emissioni / acquisti di strumenti di capitale	21.000	0
Distribuzione dividendi e altre finalità	(7.000)	(4.998)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	14.000	(4.998)
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	(47)	104
Riconciliazione		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	278	113
Liquidità totale netta/generata assorbita nell'esercizio	(47)	104
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	231	217

C. PREMESSA

Scopo del presente documento è quello di illustrare la situazione contabile consolidata del Gruppo IBL Banca alla data del 30 giugno 2015.

Con riferimento agli schemi di bilancio, si evidenzia che per lo stato patrimoniale i saldi al 30 giugno 2015 sono stati comparati con quelli dell'ultimo bilancio annuale, mentre per il conto economico con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Alla data del 30 giugno 2015 il Gruppo chiude con un risultato ante imposte pari a 44.552 mila euro che al netto delle imposte, pari a 14.406 mila euro, dà un risultato netto di 30.146 mila euro.

Si rimanda alla sezione relativa alle note esplicative per i commenti sulle risultanze del periodo in oggetto.

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2015 è stato redatto conformemente ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* e delle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Con riferimento ai criteri di iscrizione, classificazione, valutazione, cancellazione e rilevazione delle componenti patrimoniali e reddituali non ci sono cambiamenti rispetto al bilancio al 31 dicembre 2014. Nel corso del semestre sono entrati in vigore l'IFRIC 21 - Tributi (Reg. UE n.634/2014) e le modifiche contenute nel Ciclo Annuale di Miglioramenti agli IFRS 2011 - 2013 (Reg. UE 1361/2014). L'applicazione dei nuovi principi contabili non ha determinato impatti sul Bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2015.

In particolare, il bilancio consolidato, sottoposto a revisione contabile, è stato redatto in conformità alle prescrizioni dello IAS 34, che regola i bilanci intermedi.

Il documento include, inoltre, gli schemi di bilancio della Capogruppo IBL Banca.

I prospetti contabili ed i dati del presente documento sono esposti in migliaia di euro, se non diversamente specificato.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il Gruppo Bancario IBL Banca è costituito dalla Capogruppo IBL Banca S.p.A., dalla IBL Family S.p.A., partecipata al 100% dalla IBL Banca S.p.A. e dalla IBL Partners S.p.A., partecipata al 50% dalla Capogruppo e al 50% dalla IBL Family S.p.A. E', inoltre, controllata al 100% dalla Capogruppo la società IBL Assicura srl. Tutte le società sono consolidate con il metodo integrale.



La IBL Family S.p.A. svolge attività di collocamento di prodotti finanziari della Capogruppo IBL Banca e di altri partner commerciali, attraverso una rete territoriali costituita da 28 filiali.

La società IBL Partners S.p.A. svolge attività di recupero crediti, registrazione incassi e ri-notifiche per conto della Capogruppo IBL Banca.

Sono consolidate con il metodo integrale, ma non fanno parte del Gruppo bancario, le società controllate IBL Assicura srl. e Lavoro Finance srl, partecipate al 100% dalla Capogruppo IBL Banca. IBL Assicura svolge attività di collocamento di prodotti assicurativi. La società veicolo Lavoro Finance è stata acquisita a dicembre 2014 in seguito alla conclusione della relativa operazione di cartolarizzazione.

Nell'area di consolidamento sono state incluse anche le società veicolo IBL CQS srl, IBL CQS 2013 srl, e IBL Finance srl, conformemente a quanto previsto dall'IFRS 10 che stabilisce i principi per la preparazione e la presentazione del bilancio consolidato.

Con riferimento al bilancio delle società IBL CQS srl, IBL CQS 2013 srl e IBL Finance srl è proceduto al consolidamento dei soli saldi risultanti dal bilancio "sopra la linea", mentre quelli relativi ai patrimoni separati, che accolgono le attività, le passività nonché le componenti economiche delle operazioni di auto-cartolarizzazione, sono stati già inclusi nel bilancio individuale in applicazione dello IAS 39.

D. SITUAZIONE PATRIMONIALE

Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

migliaia di euro

Attività/Passività misurate al <i>fair value</i>	30.06.2015			31.12.2014		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.763.267		728	2.216.585		563
4. Derivati di copertura		24.834			0	
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
Totale	2.763.267	24834	728	2.216.585	0	563
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>						
3. Derivati di copertura		27.330			40.789	
Totale		27.330			40.789	

Legenda

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Nel corso del primo semestre 2015 non sono stati effettuati trasferimenti di attività finanziarie fra il livello 1 ed il livello 2.

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

migliaia di euro

Attività/Passività non misurate al <i>fair value</i> o misurate al <i>fair value</i> su base non ricorrente	30.06.2015				31.12.2014			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	62.789	54.932		9.000	62.685	54.875		9.000
2. Crediti verso banche	240.304			240.304	563.253			563.253
3. Crediti verso la clientela	1.762.333			1.789.663	1.617.949			1.653.578
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	2.065.426	54.932		2.038.967	2.243.887	54.875		2.225.831
1. Debiti verso banche	1.415.802			1.415.802	857.167			857.167
2. Debiti verso clientela	3.297.390			3.458.635	3.458.635			3.458.635
3. Titoli in circolazione	69.759		68.884	21	58.835		60.408	23
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale	4.782.951		68.884	4.874.458	4.374.637		60.408	4.315.825

Cassa e disponibilità liquide

La voce, pari a 231 mila euro, accoglie il saldo delle disponibilità liquide ed i depositi liberi presso la Banca Centrale:

migliaia di euro

Tipologia Operazioni	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Cassa	230	275	(45)
Depositi liberi presso banche centrali	1	3	(2)
Totale	231	278	(47)

Titoli di proprietà

Il portafoglio titoli risulta complessivamente pari a 2.827 milioni di euro, con un incremento di 547 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Al 30 giugno 2015 il portafoglio titoli di proprietà risulta impegnato in operazioni di rifinanziamento con la BCE ed in pronti contro termine con controparti istituzionali per 2.686 milioni di euro.

La composizione del portafoglio titoli risulta essere la seguente:

Tipologia Operazioni	<i>migliaia di euro</i>		
	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.763.995	2.217.148	546.847
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	62.789	62.685	104
Totale	2.826.784	2.279.833	546.951

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Tra le attività finanziarie disponibili per la vendita sono classificati i titoli di debito che non sono oggetto di attività di trading e le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione o non qualificabili come di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*, ad eccezione degli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile, che sono mantenuti al costo.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano al 30 giugno 2015 a 2.764 milioni di euro, di cui 2.756 milioni di euro relativi a titoli di debito e 7,9 milioni di euro relativi a titoli di capitale. Le variazioni di *fair value* sono rilevate nella riserva di valutazione, al netto dell'effetto dell'*hedge accounting*, rilevato a conto economico.

Il portafoglio titoli di debito è costituito esclusivamente da titoli di Stato nei quali la Capogruppo ha effettuato investimenti nell'ambito della gestione della propria liquidità e risulta incrementato per 541 milioni di euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

Con riferimento ai titoli di capitale, invece, la movimentazione del periodo è da attribuire ad investimenti in azioni di primarie banche italiane effettuate nei mesi di maggio e giugno 2015.

Voci/Valori	<i>migliaia di euro</i>		
	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
1. Titoli di debito	2.756.087	2.215.159	540.928
a) Governi e Banche Centrali	2.756.087	2.215.159	540.928
2. Titoli di capitale	7.908	1.989	5.919
a) Banche	7.180	1.426	5.754
b) Altri emittenti	728	563	165
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie	728	563	165
- imprese non finanziarie			
- altri			
Totale	2.763.995	2.217.148	546.847

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

La voce in oggetto accoglie i titoli di debito, valutati al costo ammortizzato secondo il criterio dell'interesse effettivo, che si ha l'oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza.

Al 30 giugno 2015 le attività finanziarie detenute sino alla scadenza ammontano a 62,8 milioni di euro e risultano così composte:

Tipologia operazioni/Valori	<i>migliaia di euro</i>		
	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
1. Titoli di debito	62.789	62.685	104
a) Governi e Banche Centrali	53.789	53.685	104
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	9.000	9.000	0
d) Altri emittenti			
Totale	62.789	62.685	104

Crediti verso banche

I crediti verso banche al 30 giugno 2015 risultano pari a 240 milioni di euro (di cui 110,3 milioni di euro a titolo di garanzie a fronte di operazioni in derivati e pronti contro termine), con una riduzione rispetto all'esercizio precedente per 323 milioni di euro.

La variazione dei depositi liberi di 318 milioni di euro è da attribuire per 273 milioni di euro alle minori disponibilità liquide presso altre istituzioni creditizie e per 45 milioni di euro al decremento dei *collateral* per l'operatività in derivati e pronti contro termine.

Tipologia Operazioni	<i>migliaia di euro</i>		
	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
1. Finanziamenti	205.292	528.233	(322.941)
1.1 Conti correnti e depositi liberi	193.390	511.187	(317.797)
1.2 Depositi vincolati	11.902	16.834	(4.932)
1.3 Altri finanziamenti:	0	212	(212)
2. Titoli di debito	35.012	35.020	(8)
Totale	240.304	563.253	(322.949)

Crediti verso clientela

I crediti verso la clientela ammontano a 1.762 milioni di euro in incremento rispetto all'esercizio precedente di 144 milioni di euro.

La crescita della voce in oggetto è da attribuire principalmente all'incremento delle attività *core* della banca, ovvero dei crediti per cessioni del quinto e prestiti personali in aumento rispetto al precedente esercizio per 146 milioni di euro. Ciò conferma il consolidamento della strategia intrapresa dal Gruppo, già a partire dall'esercizio 2012, e resa possibile grazie al rafforzamento patrimoniale posto in essere dalla stessa.

La voce in oggetto risulta così composta:

migliaia di euro

Tipologia Operazioni	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Crediti: prestiti personali e cessioni del quinto	1.759.032	1.612.973	146.059
Altri finanziamenti	0	2.366	(2.366)
Conti correnti	3.301	2.610	691
Totale	1.762.333	1.617.949	144.384

Crediti verso clientela – qualità del credito

migliaia di euro

Tipologia Operazioni	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Finanziamenti in bonis	1.729.724	1.587.591	142.133
Attività deteriorate	32.609	30.358	2.251
Totale	1.762.333	1.617.949	144.384

migliaia di euro

Tipologia Operazioni	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Sofferenze	0	0	0
<i>Esposizione lorda</i>	<i>3.846</i>	<i>3.319</i>	
<i>Rettifiche di valore</i>	<i>(3.846)</i>	<i>(3.319)</i>	
Incagli	18.843	17.247	1.596
<i>Esposizione lorda</i>	<i>20.218</i>	<i>18.505</i>	
<i>Rettifiche di valore</i>	<i>(1.375)</i>	<i>(1.258)</i>	
Scaduti	13.766	13.111	655
<i>Esposizione lorda</i>	<i>14.425</i>	<i>13.748</i>	
<i>Rettifiche di valore</i>	<i>(659)</i>	<i>(637)</i>	
Totale	32.609	30.358	2.251

Crediti in sofferenza

Le sofferenze lorde ammontano a 3,8 milioni di euro e risultano interamente svalutate. Il rapporto sofferenze lorde/impieghi per cassa verso clientela è risultato pari allo 0,2% come al 31 dicembre 2014.

Crediti incagliati e sconfini maggiori di 90 giorni

Gli incagli netti per cassa ammontano a circa 18,8 milioni di euro, dopo svalutazioni analitiche per 1,4 milioni di euro, mentre gli sconfini maggiori di 90 giorni (scaduti) sono pari a 13,8 milioni di euro dopo svalutazioni per 0,7 milioni di euro.

Prosegue, in questo comparto, la rigorosa ed incisiva politica di monitoraggio dei rischi di credito.

Le svalutazioni collettive sui crediti in bonis ammontano invece al 30 giugno 2015 a 2,6 milioni di euro.

Derivati di copertura

I contratti derivati in essere al 30 giugno 2015 sono stati stipulati al fine di ridurre l'esposizione al rischio di tasso di interesse (*fair value hedge*). Si tratta di derivati a copertura del portafoglio crediti nella forma

della copertura generica (c.d. *macrohedging*) e del portafoglio titoli a tasso fisso nella forma della copertura specifica (c.d. *microhedging*).

	<i>migliaia di euro</i>		
	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Fair value positivo	24.834	0	24.834
Fair value negativo	27.330	40.789	(13.459)

Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica

La voce "adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" accoglie la variazione di *fair value*, connessa al rischio coperto, del portafoglio crediti, che risulta valorizzato al costo ammortizzato nella voce crediti verso clientela.

	<i>migliaia di euro</i>		
	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	27.330	35.629	(8.299)

Attività materiali e immateriali

Le attività materiali al 30 giugno 2015 risultano pari a 24,9 milioni di euro. Nel corso del semestre hanno subito incrementi per 1,8 milioni di euro ed ammortamenti per 774 mila euro. Gli investimenti effettuati sono da attribuire all'allestimento di nuove filiali e negozi finanziari ed in particolare alla nuova sede della filiale di Milano della Capogruppo.

Le attività immateriali, costituite prevalentemente da software, risultano pari a 1,1 milioni di euro e non hanno subito variazione di rilievo rispetto all'esercizio precedente.

	<i>migliaia di euro</i>		
	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Attività materiali	24.865	23.801	1.064
Attività immateriali	1.123	904	219
di cui: avviamento	420	420	0
Totale	25.988	24.705	1.283

L'avviamento deriva dallo scorporo dal prezzo di acquisto della partecipazione di IBL Family SpA del valore delle acquisite nel 2008 dalla controllata IBL Family SpA ed è periodicamente sottoposto ad *impairment test*, al fine di rilevare eventuali perdite di valore.

Attività e passività fiscali

Le attività fiscali al 30 giugno 2015 risultano complessivamente pari a 25,9 milioni di euro.

Nel dettaglio le attività correnti, costituite prevalentemente dal primo acconto IRES e IRAP per l'esercizio in corso, risultano pari a 11,6 milioni di euro.

Le imposte anticipate, pari a 14,4 milioni di euro, sono relative per 13,3 milioni di euro alle variazioni di *fair value* dei titoli disponibili per la vendita imputate nel patrimonio netto alle riserve di valutazione, per 907 mila euro a svalutazione di crediti deducibili in esercizi successivi e quindi trasformabili in crediti di imposta secondo la L. 214/2011, per 102 mila euro a rettifiche di consolidamento e per il resto a differenze temporanee varie.

Le passività fiscali risultano pari a 14,5 milioni di euro e sono costituite quasi esclusivamente dalle imposte dirette di competenza del periodo.

	<i>migliaia di euro</i>		
	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Attività fiscali			
Correnti	11.564	15.624	(4.060)
Anticipate	14.360	1.583	12.777
- di cui L. 241/2011	907	828	79
Totale	25.924	17.207	8.717
Passività fiscali			
Correnti	14.368	26.424	(12.056)
Differite	123	105	18
Totale	14.491	26.529	(12.038)

Altre attività

Le altre attività ammontano al 30 giugno 2015 a 131,5 milioni di euro.

La voce più rilevante è costituita da poste attive relative alle tre operazioni di auto-cartolarizzazione poste in essere dalla Capogruppo, che risultano complessivamente pari a 104,6 milioni di euro ed è costituita da:

- " *cash reserve management fee*", versata a fronte dell'impegno da parte della Capogruppo al rimborso alla clientela delle commissioni di gestione non maturate, in caso di estinzione anticipata del finanziamento, pari a 34 milioni di euro;
- " *cash reserve target amount*", commisurata all'ammontare degli ABS emessi pari a circa 38,5 milioni di euro;
- incassi relativi ai crediti auto-cartolarizzati per 32 milioni di euro;
- " *retention amount*", pari a 80 mila euro.

La variazione dei crediti verso Erario, che accolgono principalmente gli acconti versati per imposta di bollo ed in qualità di sostituto di imposta per le ritenute da operare sugli interessi sui conti correnti, è fisiologica e funzione del diverso periodo dell'anno.

migliaia di euro

	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
1. Partite in corso lavorazione	5.309	2.816	2.493
2. Depositi cauzionali	429	387	42
3. Crediti per fatture attive	426	405	21
4. Anticipi a fornitori e mediatori	220	141	79
5. Ristrutturazioni su beni terzi	2.259	2.355	(96)
6. Crediti verso Erario	6.875	10.716	(3.841)
7. Ratei non riconducibili a voce propria	1.731	1.232	499
8. Risconti non riconducibili a voce propria	3.564	3.532	32
9. Crediti per autocartolarizzazione	104.647	101.533	3.114
10. Altri crediti	5.996	5.729	267
Totale	131.456	128.846	2.610

Debiti verso banche

I debiti verso banche al 30 giugno 2015 risultano pari a 1.416 milioni di euro, superiori rispetto all'esercizio precedente per 559 milioni di euro.

migliaia di euro

Tipologia operazioni	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Debiti verso banche centrali	1.400.112	857.164	542.948
Debiti verso banche	15.690	3	15.687
Conti correnti e depositi liberi	2.487	0	2.487
Altri	13.203	3	13.200
Totale	1.415.802	857.167	558.635

L'incremento della voce in oggetto è da attribuire prevalentemente alla crescita delle operazioni di rifinanziamento presso la BCE. In particolare 1.015 milioni di euro sono relativi al TLTRO con scadenza settembre 2018 e 385 milioni di euro ad aste settimanali.

La voce "altri" accoglie invece i *collateral* ricevuti da banche terze nell'ambito dell'operatività in strumenti derivati.

Debiti verso clientela

I debiti verso clientela al 30 giugno 2015 risultano pari a 3.297 milioni di euro, con un decremento di 161 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Nel dettaglio la raccolta da clientela ordinaria nelle forme tecniche dei conti correnti liberi e vincolati risulta sostanzialmente in linea con l'anno precedente (-33 milioni di euro). Le operazioni di pronti contro termine sono state poste in essere con controparti centrali qualificate (Cassa di Compensazione e Garanzia) utilizzando come sottostanti i titoli di stato del portafoglio di proprietà.

La voce "altri debiti" accoglie esclusivamente i *collateral* per operazioni in derivati ricevuti da controparti istituzionali non bancarie.

La composizione della voce è la seguente:

		<i>migliaia di euro</i>		
Tipologia operazioni	30.06.2015	31.12.2014	Variazione	
Conti correnti e depositi liberi	527.789	452.338	75.451	
Depositi vincolati	719.823	828.358	(108.535)	
Pronti contro termine passivi	2.045.604	2.177.889	(132.285)	
Altri debiti	4.174	50	4.124	
Totale	3.297.390	3.458.635	(161.245)	

Titoli in circolazione

Al 30 giugno 2015 i titoli in circolazione ammontano a 69,8 milioni di euro.

Nel corso del mese di marzo 2015 la Capogruppo IBL Banca ha proceduto all'emissione di nuovi prestiti subordinati, al fine di sostituire le precedenti emissioni non più computabili nei fondi propri, in seguito ad una revisione interpretativa da parte dell'EBA delle norme che disciplinano la computabilità dei prestiti subordinati nel capitale di classe 2 (Regolamento UE 575/2013).

A tal fine sono stati emessi nuovi prestiti subordinati per un ammontare complessivo di 59,9 milioni di euro di valore nominale e riacquistati titoli emessi negli esercizi precedenti per un importo di 42,8 milioni di euro di valore nominale.

		<i>migliaia di euro</i>		
Tipologia operazioni	30.06.2015	31.12.2014	Variazione	
Obbligazioni	69.738	58.812	10.926	
Altri titoli	21	23	(2)	
Totale	69.759	58.835	10.924	

Per effetto di tale operatività i titoli subordinati al 30 giugno 2015 risultano i seguenti:

		<i>migliaia di euro</i>				
	Nominale residuo 30.06.2015	Importo in valuta originaria	Tasso di interesse	Data di emissione	Data di scadenza	
Prestito subordinato in euro IT0004673841	1.000	1.000	fisso	28/12/2010	28/12/2015	
Prestito subordinato in euro IT0004784945	6.000	6.000	variabile	20/12/2011	20/12/2016	
Prestito subordinato in euro IT0005066706	2.110	2.110	fisso	27/11/2014	27/11/2019	
Prestito subordinato in euro IT0005090961	35.403	35.403	fisso	30/03/2015	30/03/2020	
Prestito subordinato in euro IT0005090979	12.479	12.479	fisso	30/03/2015	30/03/2025	
Prestito subordinato in euro IT0005092637	12.000	12.000	fisso	30/03/2015	30/03/2020	
Totale	68.992	68.992				

Altre passività

Il saldo delle altre passività al 30 giugno 2015 risulta pari a 82 milioni di euro.

La voce è costituita principalmente da:

- Risconti passivi per commissioni sui finanziamenti per cessioni del quinto dello stipendio e prestiti con delega, non ricompresi nel costo ammortizzato e ristorabili alla clientela per la quota non maturata in caso di estinzione anticipata del rapporto per 12 milioni di euro;
- Risconti passivi di commissioni di gestione su finanziamenti relative a crediti ceduti *pro-soluto* anch'essi ristorabili alla clientela per la quota non maturata in caso di estinzione anticipata del rapporto per 3,9 milioni di euro;
- Debiti verso compagnie assicurative per liquidazione dei premi relativi alle polizze sottoscritte a garanzia dei finanziamenti contro cessioni del quinto dello stipendio e prestiti con delega non ancora erogati alla clientela in quanto in fase istruttoria per 3,5 milioni di euro;
- Debiti verso fornitori e produttori per 7,8 milioni di euro;
- Debiti verso erario per imposte indirette per 4,5 milioni di euro.

Le altre partite debitorie comprendono, tra l'altro, incassi sui crediti ceduti da riversare alle controparti nei primi giorni del mese successivo per circa 10,3 milioni di euro.

	<i>migliaia di euro</i>		
	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
1. Risconti non riconducibili a voce propria	15.953	18.134	(2.181)
2. Debiti verso erario	4.548	10.738	(6.190)
3. Debiti verso fornitori	7.782	6.410	1.372
4. Debiti per quote da riversare	7.877	7.617	260
5. Altre partite debitorie	45.811	43.197	2.614
Totale	81.971	86.096	(4.125)

Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo trattamento di fine rapporto al 30 giugno 2015 presenta un saldo pari a 1,4 milioni di euro, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

Patrimonio netto

Al 30 giugno 2015 il patrimonio netto del Gruppo risulta pari al 157 milioni di euro e risulta così composto:

	<i>migliaia di euro</i>		
Voci/Valori	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Capitale sociale	42.500	42.500	0
Riserve	97.145	46.914	50.231
Acconti su dividendi	(7.000)	0	(7.000)
Riserve da valutazione	(26.867)	(1.726)	(25.141)
Strumenti di capitale	21.000	0	21.000
Utile del periodo	30.146	50.484	(20.338)
Patrimonio netto del Gruppo	156.924	138.172	18.752
Patrimonio netto di terzi	33	23	10

La voce "Strumenti di capitale" accoglie un'emissione di strumenti finanziari per un importo di 21 milioni di euro, avvenuta a giugno 2015, interamente computabile nel capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) in quanto rispondente ai requisiti fissati dagli artt. 51 - 55 della CRR.

La variazione delle voce "Riserve" (+ 50,2 milioni di euro) è da attribuire alla destinazione dell'utile dell'esercizio 2014, pari a 50,4 milioni di euro, al netto di 200 mila euro relativi agli oneri di emissione degli strumenti di capitale.

La composizione delle riserve da valutazione alla data del 30 giugno 2015 è la seguente:

	<i>migliaia di euro</i>		
	30.06.2015	31.12.2014	Variazione
Riserva su titoli di debito	(26.900)	(1.115)	(25.785)
Riserva su titoli di capitale	148	(496)	644
Riserva per utili (perdite) attuariali	(115)	(115)	0
Totale	(26.867)	(1.726)	(25.141)

La riserva da valutazione sui titoli di debito è data dalla differenza tra il costo ammortizzato dei titoli classificati nel portafoglio "disponibili per la vendita" e il loro *fair value* calcolato ai prezzi di mercato di fine periodo, al netto dell'*hedge accounting* e dell'effetto fiscale.

Il *fair value* dei titoli di debito al 30 giugno 2015 sconta gli effetti negativi delle turbolenze sui mercati finanziari provocate dal rischio di default della Grecia. Nel corso del mese di luglio tali effetti sono stati riassorbiti e la riserva da valutazione è prossima allo zero.

E. SITUAZIONE ECONOMICA

Margine di interesse

Al 30 giugno 2015 il margine di interesse è pari a 38 milioni di euro ed evidenzia un incremento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente di 9,6 milioni di euro (+ 34%), da attribuire ad una crescita degli interessi attivi di 3,3 milioni di euro e ad una riduzione degli interessi passivi di 6,3 milioni di euro.

	<i>migliaia di euro</i>		
Voci	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Interessi attivi e proventi assimilati	59.901	56.610	3.291
Interessi passivi e oneri assimilati	(21.868)	(28.227)	6.359
Margine di interesse	38.033	28.383	9.650

La crescita degli interessi attivi (+ 3,3 milioni di euro) deriva dai maggiori interessi prodotti dai crediti verso la clientela (+ 7,4 milioni di euro) al netto dell'effetto negativo derivante dal minor contributo degli interessi sul portafoglio titoli di proprietà (- 1,3 milioni di euro) e sulle disponibilità liquide presso banche terze (- 3,4 milioni di euro). Gli interessi attivi su "altre attività", pari 678 mila euro, si riferiscono all'effetto prodotto dai tassi negativi sulle operazioni di raccolta attraverso pronti contro termine con Cassa Compensazione e Garanzia, esposti tra gli interessi attivi come previsto dalle indicazioni dell'EBA.

La riduzione di 6,3 milioni di euro degli interessi passivi deriva dalla sostanziale diminuzione degli oneri sostenuti dalla Capogruppo per l'attività di raccolta (minori oneri per 8,2 milioni di euro) al

netto del maggior costo sostenuto sulle operazioni di copertura del rischio tasso attraverso strumenti derivati (maggiori oneri per 1,7 milioni di euro). La riduzione degli interessi passivi a fronte di debiti verso la clientela deriva dai minori interessi sui depositi liberi e vincolati con la clientela ordinaria (minori oneri per 4,4 milioni di euro) e dai minori interessi sulle operazioni di raccolta con Cassa Compensazione e Garanzia attraverso operazioni di pronti contro termine (minori oneri per 3,1 milioni di euro).

migliaia di euro

Voci	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.873	12.137	(1.264)
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	408	487	(79)
Crediti verso banche	1.124	4.531	(3.407)
Crediti verso clientela	46.818	39.455	7.363
Altre attività	678	0	678
Interessi attivi	59.901	56.610	3.291
Debiti verso Banche Centrali	(308)	(900)	592
Debiti verso banche	(6)	(276)	270
Debiti verso clientela	(10.839)	(18.334)	7.495
Titoli in circolazione	(1.504)	(1.388)	(116)
Derivati di copertura	(9.060)	(7.329)	(1.731)
Altre passività	(151)	0	(151)
Interessi passivi	(21.868)	(28.227)	6.359
Margine di interesse	38.033	28.383	9.650

Commissioni nette

Al 30 giugno 2015 le commissioni nette sono pari a 15,6 milioni di euro e risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

migliaia di euro

Voci	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Commissioni attive	30.660	38.114	(7.454)
Commissioni passive	(15.019)	(22.658)	7.639
Commissioni nette	15.641	15.456	185

Nella voce commissioni attive sono ricompresi tra l'altro:

- Le commissioni relative ai finanziamenti erogati alla clientela;
- I compensi provvigionali per l'attività di intermediazione nel collocamento dei prodotti di terzi;
- Il recupero dei compensi provvigionali pagati alla rete di vendita;
- Altre commissioni di varia natura.

Nella voce commissioni passive sono ricompresi tra l'altro:

- I compensi provvigionali pagati alla rete di vendita indiretta;
- Le commissioni e le spese liquidate alle controparti bancarie.

Si riporta di seguito la composizione delle commissioni nette per prodotto:

migliaia di euro

Voci	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Commissioni nette su finanziamenti	16.271	15.189	1.082
Commissione nette per servizi gestione, intermediazione e consulenza	737	649	88
Commissioni per gestione crediti ceduti	56	58	(2)
Garanzie ricevute	(39)	(228)	189
Commissioni nette per mediazione creditizia	(710)	(20)	(690)
Commissioni nette per altri servizi	(661)	(184)	(477)
Commissioni nette servizi incasso e pagamento	(13)	(8)	(5)
Commissioni nette	15.641	15.456	185

Utili (perdite) da cessione o riacquisto

Al 30 giugno 2015 la voce in oggetto ammonta complessivamente a 17,5 milioni di euro e risulta così composta:

- Utili da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita pari a 17,3 milioni di euro, derivanti dall'operatività sul portafoglio titoli della Capogruppo nell'ambito della gestione della liquidità;
- Utili su crediti per 617 mila euro derivanti principalmente dal riacquisto di crediti precedentemente ceduti a terzi;
- Perdite su titoli in circolazione pari a 377 mila euro derivanti dal riacquisto dei titoli in precedenza emessi dalla Capogruppo, in seguito al mancato riconoscimento degli stessi nel capitale di classe 2 dei fondi propri ai fini di vigilanza.

migliaia di euro

Voci	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Utili (perdite) da cessione o riacquisto	17.505	24.656	(7.151)
<i>a) crediti</i>	<i>617</i>	<i>9</i>	<i>608</i>
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	<i>17.265</i>	<i>24.647</i>	<i>(7.382)</i>
<i>d) passività finanziarie</i>	<i>(377)</i>	<i>0</i>	<i>(377)</i>
Totale	17.505	24.656	(7.151)

migliaia di euro

Voci/Componenti reddituali	30.06.2015			30.06.2014		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso la clientela	735	(118)	617	206	(197)	9
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.265		17.265	24.647		24.647
3.1 Titoli di debito	17.157		17.157	24.469		24.469
3.2 Titoli di capitale	108		108	178		178
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività	18.000	(118)	17.882	24.853	(197)	24.656
Passività finanziarie			0			0
1. Debiti verso banche			0			0
2. Debiti verso clientela			0			0
3. Titoli in circolazione	(377)		(377)			
Totale passività	(377)	0	(377)	0	0	0

Margine di intermediazione

Al 30 giugno 2015 il margine di intermediazione è pari a 71,2 milioni di euro ed evidenzia un incremento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente di 2,7 milioni di euro (+ 4%).

La crescita è da attribuire al maggior contributo del margine di interesse (+ 9,7 milioni di euro) al netto della diminuzione degli utili da cessione titoli (- 7,1 milioni di euro), mentre risultano sostanzialmente stabili le commissioni nette.

Voci	migliaia di euro		
	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Margine di interesse	38.033	28.383	9.650
Commissioni nette	15.641	15.456	185
Dividendi e proventi simili	40	10	30
Risultato netto dell'attività di copertura	0	0	0
Utili (perdite) da cessione o riacquisto	17.505	24.656	(7.151)
Margine di intermediazione	71.219	68.505	2.714

Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti e altre operazioni

Le rettifiche di valore su crediti accolgono il saldo netto delle svalutazioni e delle rivalutazioni del portafoglio crediti e delle perdite su crediti. In particolare sono state effettuate nel periodo svalutazioni analitiche nette di crediti deteriorati (sofferenze, incagli e sconfini) e svalutazioni di portafoglio (forfettarie) di posizioni in *bonis* per circa 1 milione di euro.

Le rettifiche di valore su "altre operazioni" si riferiscono al costo sostenuto dalla Capogruppo nell'intervento di sostegno attuato a favore della Banca Tercas, disposto dal Fondo Interbancario di tutela dei depositi.

Voci	migliaia di euro		
	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Margine di intermediazione	71.219	68.505	2.714
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.096)	(857)	(239)
a) crediti	(960)	(857)	(103)
d) altre operazioni	(136)	0	(136)
Risultato netto della gestione finanziaria	70.123	67.648	2.475

Il risultato netto della gestione finanziaria ammonta a 70,1 milioni di euro con un incremento di 2,5 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo precedente.

Costi Operativi

I costi operativi ammontano a 25,6 milioni di euro, in incremento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente per 2,2 milioni di euro.

Il costo del personale che comprende, come previsto dalle normative regolamentari, anche i compensi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, al 30 giugno è pari 13,5 milioni di euro. La crescita rispetto al corrispondente periodo precedente (+ 1,5 milioni di euro) è da attribuire prevalentemente all'incremento del numero di dipendenti medi, connesso con il

rafforzamento sia della rete commerciale che delle strutture di direzione e supporto.

Le altre spese amministrative sono pari 11,3 milioni di euro risultano sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo precedente.

<i>migliaia di euro</i>			
Voci	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Spese amministrative	(24.854)	(23.100)	(1.754)
a) spese per il personale	(13.517)	(12.004)	(1.513)
b) altre spese amministrative	(11.337)	(11.096)	(241)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(774)	(615)	(159)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(72)	(51)	(21)
Altri oneri/proventi di gestione	129	395	(266)
Costi operativi	(25.571)	(23.371)	(2.200)

Imposte sul reddito dell'operatività corrente del periodo

<i>migliaia di euro</i>			
	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Imposte correnti	(14.464)	(15.119)	655
Variazione delle imposte anticipate (+/-)	65	137	(72)
Variazione delle imposte differite (+/-)	(7)	(6)	(1)
Imposte di competenza del periodo	(14.406)	(14.988)	582

Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo

Si riporta di seguito un prospetto di riconciliazione tra l'onere fiscale effettivo, calcolato applicando all'utile lordo le aliquote fiscali Ires e Irapp vigenti, e l'onere fiscale effettivo, applicando le variazioni in aumento e in diminuzione previste dalla normativa fiscale di riferimento:

<i>migliaia di euro</i>			
	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	44.552	44.277	275
Utile imponibile teorico	44.552	44.277	275
Imposte sul reddito - onere fiscale teorico	(14.733)	(14.642)	(91)
Variazioni in aumento delle imposte	(621)	(944)	323
- Maggiore aliquota effettiva e maggiore base imponibile IRAP	(371)	(339)	(32)
- Interessi passivi indeducibili	(139)	(311)	172
- Altri costi indeducibili	(100)	(282)	182
- Altre variazioni in aumento	(11)	(12)	1
Variazioni in diminuzione delle imposte	948	598	350
- Aiuto alla crescita economica ex D.L. 201 del 6 dicembre 2011	748	388	360
- Deduzioni IRES per IRAP relativa ai costi del personale e agli interessi passivi	188	165	23
- Altre variazioni in diminuzione	12	45	(33)
Totale variazioni delle imposte	327	(346)	673
Imposte sul reddito in conto economico	(14.406)	(14.988)	2.478

Risultato del periodo

Al 30 giugno 2015 il Gruppo presenta un risultato netto pari a 30,1 milioni di euro.

	<i>migliaia di euro</i>		
Voci	30.06.2015	30.06.2014	Variazione
Risultato netto della gestione finanziaria	70.123	67.648	2.475
Costi operativi	(25.571)	(23.371)	(2.200)
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	44.552	44.277	275
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(14.406)	(14.988)	582
Risultato netto del periodo	30.146	29.289	857

F. POSIZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Fondi propri Gruppo IBL

Capitale di classe 1

Il capitale di classe 1 al 30 giugno 2015 ammonta a 179,1 milioni di euro di cui 158,1 milioni di euro quale capitale primario e 21 milioni di euro quale capitale aggiuntivo di classe 1.

Il capitale primario di classe 1 (CET1) è così composto:

- Capitale: il capitale versato ammonta a 42,5 milioni di euro;
- Utile di periodo: al 30 giugno la quota dell'utile computabile nel capitale primario ai sensi dell'art. 26 del Regolamento 575/2013 ammonta 19,5 milioni di euro;
- Riserve di utili: ammontano a 97,2 milioni di euro;
- Altre componenti: sono incluse nel capitale primario la riserve sui titoli di capitale e la riserva a fronte delle perdite attuariali calcolate sul fondo Tfr ai sensi dello IAS 19 (complessivamente pari a - 55 mila euro). La riserva sui titoli AFS di Amministrazioni Centrali è stata, invece, "sterilizzata" dai fondi propri coerentemente alle disposizioni transitorie previste dal CRR;
- Detrazioni: ammontano a 1 milione di euro e si riferiscono alle immobilizzazioni immateriali, al netto della fiscalità differita contabilizzata sull'avviamento.

Il capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) è costituito interamente da uno strumento emesso dalla Capogruppo nel corso del mese di giugno per un importo di 21 milioni di euro.

Capitale di classe 2

Il capitale di classe 2 ammonta a circa 61 milioni di euro e risulta così composto:

- Titoli subordinati emessi dalla Capogruppo nel corso del primo semestre dell'anno e computabili ai sensi dell'art. 64 del CRR per un importo di 57,5 milioni di euro;
- Titoli subordinati emessi prima del 31 dicembre 2011 computabili per un importo di 3,4 milioni di euro nel rispetto dei limiti stabiliti dal regime transitorio di cui all'art. 484 del CRR;
- Riserva positiva sui titoli di capitale per un importo positivo di 44 mila euro.

Fondi propri

Al 30 giugno 2015 i Fondi propri del Gruppo IBL Banca ammontano complessivamente 240,1 milioni di euro e risultano così composti:

	importi in migliaia di euro	GRUPPO IBL
CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1 (CET 1)		30/06/2015
Strumenti di CET1		
Capitale versato		42.500
Riserve		
Riserve di utili: utili o perdita di periodo		19.542
Utile o perdita di pertinenza della capogruppo		30.162
(-) Quota dell'utile del periodo non inclusa nel CET1		10.620
Altre componenti di conto economico accumulate (OCI)		(26.867)
Riserve - altro		97.168
Detrazioni		
(-) Avviamento connesso con attività immateriali		(420)
Passività fiscali differite associate all'avviamento		90
(-) Altre attività immateriali importo al lordo dell'effetto fiscale		(703)
Esposizioni dedotte anziché ponderate con fattore di ponderazione al 1250%		
(-) Investimenti non significativi in strumenti di CET1 altri soggetti sett. finanziario		0
Regime transitorio - impatto su CET1		
Importo		26.812
Capitale primario di classe 1		158.122
Totale		158.122
CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 (AT 1)		
Strumenti di AT1		
Capitale versato		21.000
Totale		21.000
CAPITALE DI CLASSE 1 (TIER 1)		
Totale		179.122
CAPITALE DI CLASSE 2 (TIER 2)		
Strumenti di T2		
Capitale versato		57.495
Strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
Importo		4.914
Regime transitorio - impatto su T2		
Importo		(1.430)
Totale		60.979
FONDI PROPRI		
Totale		240.101

Posizione patrimoniale Gruppo IBL Banca

La posizione patrimoniale del Gruppo evidenzia un requisito complessivo pari a circa 138 milioni di euro e risulta così composto:

- Requisito sul rischio di credito e di controparte calcolato secondo la metodologia standardizzata pari a 125,6 milioni di euro; il requisito corrisponde all'8% degli importi ponderati (RWA) relativi alle attività di rischio per cassa, garanzie rilasciate ed impegni, derivati e operazioni SFT;
- Requisito patrimoniale sui rischi di mercato pari a 0; il requisito non è presente poiché l'istituto non presenta operatività classificata nel portafoglio di negoziazione di vigilanza e/o soggetta al calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato;
- Requisito sul rischio operativo calcolato secondo la metodologia di base pari a 10,3 milioni di euro; il requisito corrisponde al 15% della media aritmetica dell'indicatore rilevante al 31.12 anno T, anno T-1 e anno T-2;
- Requisito patrimoniale specifico (*Credit valuation adjustment – CVA*) a fronte di potenziali perdite derivanti dagli aggiustamenti al valore di mercato dei contratti derivati OTC pari a 2,1 milioni di euro.

La posizione patrimoniale del Gruppo evidenzia i seguenti coefficienti:

- CET1 Capital ratio del 9,167%;
- Total Capital ratio del 13,919%;
- Riserva di Capitale (*Capital Conservation buffer*) del 4,384% a fronte del 2,5% richiesto dalla normativa.

migliaia di euro

POSIZIONE PATRIMONIALE COMPLESSIVA TIPOLOGIA DI RISCHIO	30/06/2015		
	Esposizione	RWA	Requisito
- Rischio di credito e di controparte	7.044.303	1.569.877	125.590
Attività di rischio per cassa	4.966.655	1.543.769	123.502
- Metod. Std - Amm.ni e Banche Centrali	2.842.615	34.536	2.763
- Metod. Std - Intermediari Vigilati	249.404	54.682	4.375
- Metod. Std - Imprese	748	748	60
- Metod. Std - al Dettaglio	1.728.603	1.296.453	103.716
- Metod. Std - Scadute	32.881	49.322	3.946
- Metod. Std - in Strumenti di Capitale	8.012	8.012	641
- Metod. Std - Altre	104.392	100.016	8.001
Cartolarizzazioni	0	0	0
Garanzie rilasciate e impegni	9.497	8.820	706
Derivati	34.097	17.263	1.381
Operazioni SFT	2.034.054	25	2
- Rischi di mercato	0	0	0
- Rischio operativo - metodo base	68.930	129.243	10.339
Indicatore rilevante 31.12 anno T	94.309		
Indicatore rilevante 31.12 anno T-1	67.648		
Indicatore rilevante 31.12 anno T-2	44.833		
- Requisito CVA		25.825	2.066
- Altri requisiti			0
A. - Posizione Patrimoniale Totale		1.724.945	137.995
B. - Fondi propri			240.101
Capitale primario di classe 1 (CET1)			158.122
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)			21.000
Capitale di classe 1 (T1)			179.122
Capitale di classe 2 (T2)			60.979
ECCEDENZA (= B-A)			102.106
DEFICIENZA (= A-B)			-
CET1 CAPITAL RATIO			9,167%
AT1 CAPITAL RATIO			1,217%
T1 CAPITAL RATIO			10,384%
TOTAL CAPITAL RATIO			13,919%
RISERVA DI CAPITALE (CET1)			4,384%
RISERVA DI CAPITALE (CET1) RICHIESTA			2,500%
ECCEDENZA/DEFICIT RISERVA CAPITALE			1,884%

G. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

	<i>migliaia di euro</i>
	30.06.2015
Amministratori	558
Sindaci	92
Totale	650

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Fermo restando quanto previsto dallo IAS 24, il Gruppo opera nei confronti delle proprie parti correlate nel rispetto ed in applicazione della normativa vigente in materia e con particolare riferimento a quanto previsto da:

- Disposizioni in materia di interessi degli Amministratori, di cui all'art. 2391 del codice civile;
- artt. 53 e 136 del D. Lgs. 385/93 (TUB);
- Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche del 12 dicembre 2011.

A fine periodo i rapporti in essere ed i flussi economici relativi ai soggetti parti correlate sono riassumibili nei valori indicati nella tabella che segue.

	<i>migliaia di euro</i>				
Costi e ricavi	Attività	Passività	Fidi e garanzia	Costi	Ricavi
Controllanti					
Amministratori	1.063	402	1.500	2	10
Altre parti correlate	744	2.207	890	126	14
Totale	1.807	2.609	2.390	128	24

Le altre parti correlate sono rappresentate da entità soggette al controllo e all'influenza notevole di Amministratori.

I rapporti e le operazioni intercorse con parti correlate non presentano elementi di criticità, in quanto sono riconducibili all'ordinaria attività.

Le attività e passività si riferiscono principalmente a rapporti di conto correnti attivi e passivi. I fidi sono relative a aperture di credito in conto corrente, mentre le garanzie prevalentemente a fidejussioni.

H. SCHEMI DI BILANCIO INDIVIDUALE

STATO PATRIMONIALE

migliaia di euro

ATTIVO	30.06.2015	31.12.2014
10. Cassa e disponibilità liquide	231	278
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.763.998	2.217.152
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	62.789	62.685
60. Crediti verso banche	240.304	563.253
70. Crediti verso clientela	1.762.489	1.617.949
80. Derivati di copertura	24.834	0
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	27.330	35.629
100. Partecipazioni	1.237	1.237
110. Attività materiali	22.635	21.841
120. Attività immateriali	1.492	1.273
di cui:		
- avviamento	789	789
130. Attività fiscali	25.676	16.857
<i>a) correnti</i>	11.438	15.400
<i>b) anticipate</i>	14.238	1.457
<i>b1) di cui alla L.241/2011</i>	907	
150. Altre attività	130.261	127.888
Totale dell'attivo	5.063.276	4.666.042

PASSIVO	30.06.2015	31.12.2014
10. Debiti verso banche	1.415.802	857.167
20. Debiti verso clientela	3.298.439	3.459.677
30. Titoli in circolazione	69.759	58.835
60. Derivati di copertura	27.330	40.789
80. Passività fiscali	14.399	26.274
<i>a) correnti</i>	14.276	26.169
<i>b) differite</i>	123	105
100. Altre passività	82.593	86.686
110. Trattamento di fine rapporto del personale	924	904
120. Fondi per rischi e oneri:	61	61
<i>b) altri fondi</i>	61	61
130. Riserve di valutazione	(26.830)	(1.689)
150. Strumenti di capitale	21.000	0
160. Riserve	94.584	45.206
165. Acconti su dividendi	(7.000)	0
180. Capitale	42.500	42.500
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	29.715	49.632
Totale del passivo e del patrimonio netto	5.063.276	4.666.042

CONTO ECONOMICO

	<i>migliaia di euro</i>	
	30.06.2015	30.06.2014
10. Interessi attivi e proventi assimilati	59.901	56.610
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(21.870)	(28.231)
30. Margine di interesse	38.031	28.379
40. Commissioni attive	30.636	38.107
50. Commissioni passive	(20.100)	(26.385)
60. Commissioni nette	10.536	11.722
70. Dividendi e proventi simili	40	10
90. Risultato netto dell'attività di copertura	0	0
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	17.505	24.656
a) crediti	617	9
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	17.265	24.647
d) passività finanziarie	(377)	0
120. Margine di intermediazione	66.112	64.767
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.096)	(857)
a) crediti	(960)	(857)
d) altre operazioni finanziarie	(136)	0
140. Risultato netto della gestione finanziaria	65.016	63.910
150. Spese amministrative	(20.689)	(19.629)
a) spese per il personale	(10.927)	(9.728)
b) altre spese amministrative	(9.762)	(9.901)
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(559)	(490)
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(72)	(51)
190. Altri oneri/proventi di gestione	162	381
200 Costi operativi	(21.158)	(19.789)
250 Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	43.858	44.121
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(14.143)	(14.877)
270 Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	29.715	29.244
290 Utile (Perdita) d'esercizio	29.715	29.244

PATRIMONIO NETTO

migliaia di euro

	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Redditività esercizio 2015	Patrimonio netto al 30.06.2015	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto								
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Acconti su dividendi	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Capitale	42.500		42.500											42.500	
- azioni ordinarie	42.500		42.500											42.500	
- altre azioni															
Sovrapprezzi di emissione															
Riserve	45.206		45.206	49.631										94.584	
- di utili	45.206		45.206	49.631		[253]								94.584	
- altre															
Riserve da valutazione	[1.689]		[1.689]									[25.141]	[26.830]		
Strumenti di capitale											21.000		21.000		
Acconti su dividendi								[7.000]					[7.000]		
Azioni proprie															
Utile (Perdita) di esercizio	49.631		49.631	[49.631]										29.715	
Patrimonio netto	135.648		135.648	0								4.574	153.969		

migliaia di euro

	Esistenze al 31.12.2013	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Redditività esercizio 2014	Patrimonio netto al 30.06.2014	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto								
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale	42.500		42.500											42.500	
- azioni ordinarie	42.500		42.500											42.500	
- altre azioni															
Sovrapprezzi di emissione															
Riserve	27.903		27.903	17.303										45.206	
- di utili	27.903		27.903	17.303										45.206	
- altre															
Riserve da valutazione	[202]		[202]									3.297	3.095		
Strumenti di capitale															
Azioni proprie															
Utile (Perdita) di esercizio	22.301		22.301	[17.303]	[4.998]									29.244	
Patrimonio netto	92.502		92.502	0	[4.998]							32.541	120.045		

REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci	<i>migliaia di euro</i>	
	30.06.2015	30.06.2014
10. Utile (perdita) d'esercizio	29.715	29.244
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	0	(74)
20. Attività materiali		
30. Attività immateriali		
40. Piani a benefici definiti	0	(74)
50. Attività non correnti in via di dismissione		
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	(25.141)	3.371
70. Copertura di investimenti esteri		
80. Differenze di cambio		
90. Copertura dei flussi finanziari		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(25.141)	3.371
110. Attività non correnti in via di dismissione		
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(25.141)	3.297
140 Rettività complessiva (Voce 10+130)	4.574	32.541





RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

ISTITUTO BANCARIO DEL LAVORO SPA

**RELAZIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE
ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2015**



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione
dell'Istituto Bancario del Lavoro SpA

Relazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, dal prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative, dell'Istituto Bancario del Lavoro SpA e sue controllate ("Gruppo IBL Banca") al 30 giugno 2015.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato semestrale abbreviato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'articolo 11, comma 3, del DLgs 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato semestrale abbreviato non contenga errori significativi. La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato semestrale abbreviato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iserita al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo IBL Banca al 30 giugno 2015 è 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.

Roma, 6 agosto 2015

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Giovanni Ferraioli', is written over the printed name and title.

Giovanni Ferraioli
(Revisore legale)